

Дивиденды Лукойла за 2016 г. могут достигнуть 200 руб. на акцию

Лукойл опубликовал отчетность по МСФО за I кв. 2016 г. Чистая прибыль сократилась на 59%, составив 42,8 млрд. руб.

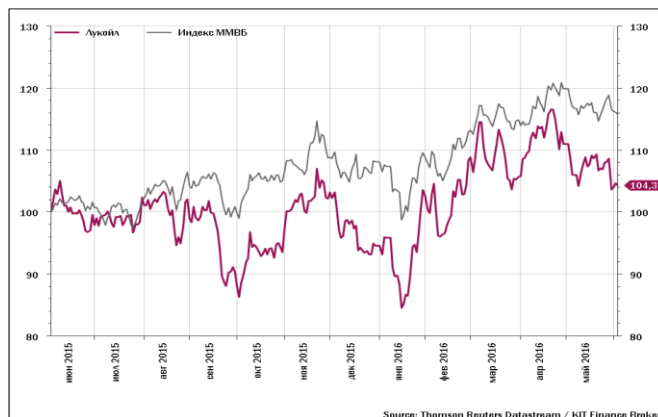
Выручка снизилась на 18% - до 1,2 трлн. руб., EBITDA уменьшилась на 32% - до 145,5 млрд. руб.

Напомним:

Ранее публиковались прогнозы финансовых показателей Лукойла. Консенсус предполагал снижение чистой прибыли до 53,0 млрд. руб., EBITDA – до 170,0 млрд. руб.

Ухудшение финансового результата объясняется 37%-ным снижением долларовых цен на углеводороды, не полностью компенсированным ослаблением рубля.

В презентационных материалах к отчету Лукойл прогнозирует дивиденды за 2016 г. минимум 200 руб. на акцию, то есть на 13,0% больше дивидендов за 2015 г.



Рекомендация: держать

Тикер: LKON

Срок: долгосрочно

Лот: 1 шт.

Торговая площадка: Московская Биржа

Валюта: рубли

Рыночные мультипликаторы компаний

Компания	P/S	P/E	EV/EBITDA	Текущая цена	Прогнозная цена	Потенциал
Лукойл	0,36	6,05	2,41	2612	3129	19,79%
Роснефть	0,66	6,91	3,08			
Сургутнефтегаз	1,44	16,31	4,81			
Татнефть	1,24	7,32	4,62			
Башнефть	1,04	9,55	4,58			
Газпром нефть	0,47	4,28	2,33			
Среднее зарубежные аналоги	1,41	22,18	8,79			

Источник: Thomson Reuters, Кит Финанс Брокер

Результаты Лукойла оказались заметно хуже ожиданий, однако, краткосрочно это практически не оказало негативного эффекта на котировки компании. Определенную поддержку акциям оказывает прогноз дивидендных выплат: 200 руб. на акцию предполагает доходность порядка 7,6%.

По текущим ценам мы рекомендуем ДЕРЖАТЬ акции Лукойла. Целевая цена – \$48. Фактор риска для Лукойла такой же, как и для иных представителей российского нефтегазового сектора: изменение налоговых правил, консультации по которым проводятся в Правительстве.

С нашей точки зрения, акции Лукойла способны демонстрировать опережающую динамику в сравнении с иными акциями российского нефтегазового сектора в среднесрочной перспективе. Накапливать позиции в бумагах Лукойла мы рекомендуем по ценам, близким к 2550 руб. за акцию.

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.