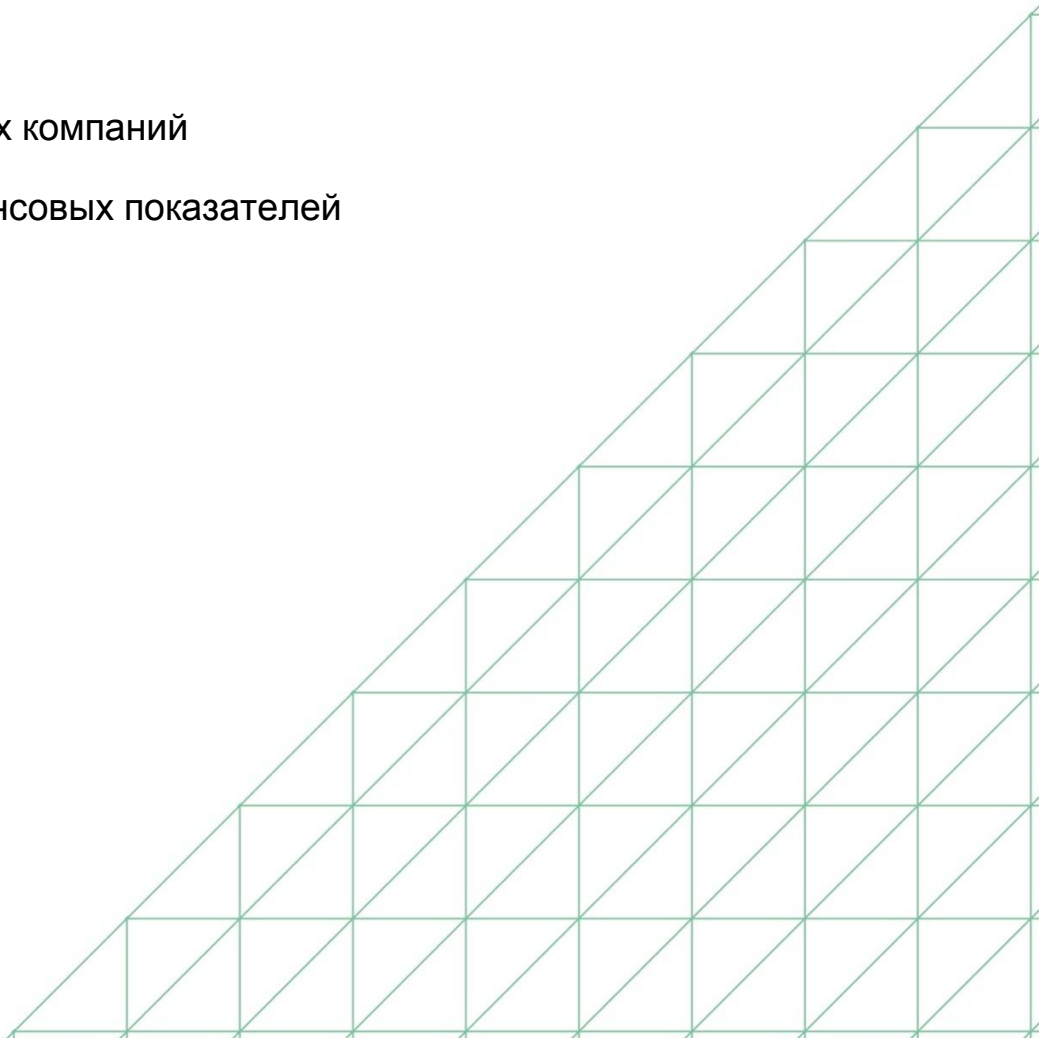


Прогнозы финансовых показателей российских компаний

37 крупнейших российских компаний

Более 20 основных финансовых показателей

Май, 2017



Оглавление

ФИНАНСОВЫЙ СЕКТОР	4
Банк ВТБ	4
Тинькофф Банк.....	4
Сбербанк России	5
Московская биржа	5
ТЭК.....	6
Башнефть.....	6
Газпром	6
Газпром нефть.....	7
Лукойл	8
Новатэк.....	8
Роснефть.....	9
Сургутнефтегаз.....	10
Татнефть	11
ДОБЫЧА ПОЛЕЗНЫХ ИСКОПАЕМЫХ, КРОМЕ ТЭК	11
АЛРОСА	11
ХИМИЧЕСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ.....	12
Уралкалий	12
ФосАгро	13
ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА	13
Интер РАО ЕЭС.....	13
Энел Россия.....	14
МЕТАЛЛУРГИЯ	14
Evraz plc.....	14
ММК	15
НЛМК	16
ГМК Норильский никель	16
Русал	17
Северсталь	18
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ.....	19
Veon Ltd.....	19
МегаФон	19
МТС	20

МЕДИА И ИТ	21
Mail.ru Group.....	21
QIWI	22
Yandex NV	22
ТОРГОВЛЯ	23
Дикси	23
Лента	24
М.Видео.....	25
Магнит	25
О'кей	26
X5 Retail Group.....	27
ТРАНСПОРТ.....	28
Аэрофлот	28
Globaltrans.....	28

Банк ВТБ

Чистая прибыль банка ВТБ по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) в I квартале 2017 года составила 27,6 млрд руб., что в 46 раз больше, чем за I квартал 2016 года. Такие данные следуют из отчетности банка.

Чистые процентные доходы банка в январе - марте выросли на 15% по сравнению с показателем за аналогичный период прошедшего года и составили 113 млрд руб. Чистая процентная маржа по итогам I квартала 2017 года достигла 4,1% против 3,4% по I первого квартала 2016 года и 3,8% по итогам IV квартала 2016-го. Чистые комиссионные доходы увеличились на 13,2%, до 19,7 млрд руб., кредитный портфель банка снизился на 1,6%, составив 9,334 трлн руб., в связи с уменьшением объема кредитов юридическим лицам на 2,8%, что было частично компенсировано ростом кредитов физическим лицам на 2,4% с начала года.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Pre-tax income, млн руб.	105 459,0	149 685,0
Income tax expense, млн руб.	20 988,1	30 396,3
Net income, млн руб.	87 642,2	122 689,0
Total assets, млн руб.	13 130 334,0	14 200 622,0
Shareholders' equity, млн руб.	10 081 115,0	5 803 488,7

Тинькофф Банк

Чистая прибыль Тинькофф Банка по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) в I квартале 2017 года выросла на 79% по сравнению с аналогичным периодом 2016 года и составила 3,4 млрд руб., следует из отчета кредитной организации. Прибыль до налогообложения увеличилась в годовом исчислении на 77%, до 4,4 млрд руб.

Чистая процентная маржа группы за период увеличилась до 26,6%, вместе с тем, стоимость риска снизилась до 7,6%. Чистый процентный доход банка вырос на 35% к предыдущему году и составил 9,9 млрд руб. Совокупные активы выросли на 0,8% и достигли 176,8 млрд руб. Общий объем кредитного портфеля увеличился на 7% и составил 129,4 млрд руб.

Группа имеет высокий показатель капитализации: коэффициент достаточности капитала по нормативу Н1 ЦБ РФ на 1 апреля 2017 года составлял 12,7%.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Pre-tax income, млн руб.	17 229,8	19 218,7
Income tax expense, млн руб.	3 789,4	4 340,3
Net income, млн руб.	13 295,7	14 804,4
ROE /чистая прибыль, %	41,9	37,0
Total assets, млн руб.	204 926,5	239 020,1
Shareholders' equity, млн руб.	35 584,3	33 188,4
P/E	7,9	7,1

Сбербанк России

Чистую прибыль Сбербанка по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) за I квартал 2017 года увеличились на 41,5% по сравнению с I кварталом прошлого года и достигла 166,6 млрд руб. или 7,79 руб. на обыкновенную акцию, следует из отчетности банка.

Чистые процентные доходы банка за отчетный периода составили 336,6 млрд руб., прибавив 3,4% относительно аналогичного периода прошлого года. Чистый комиссионный доход группы увеличился за отчетный период на 4,1% и составил 80,4 млрд руб. Операционные расходы увеличились на 2,4% - до 147,3 млрд руб.

Рентабельность капитала в годовом выражении достигла 23,1%, по сравнению с 19,3% в I квартале 2016 года. Отношение операционных расходов к операционным доходам улучшилось до 34,7% по сравнению с 36,7% в I квартале 2016 года. Процентная маржа выросла на 46 базисных пунктов по сравнению с I кварталом 2016 года, достигнув 5,8% годовых.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн руб.	1 826 311,5	1 959 571,2
Pre-tax income, млн руб.	698 287,8	790 303,0
Income tax expense, млн руб.	137 055,9	154 954,7
Net income, млн руб.	555 035,2	629 436,9
EPS, руб	25,1	28,4
ROE /чистая прибыль, %	18,6	18,5
Total assets, млн руб.	29 033 539,2	31 770 023,0
Shareholders' equity, млн руб.	3 198 976,5	3 695 142,8
P/E	5,7	5,1

Московская биржа

Чистая прибыль «Московской биржи» по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) уменьшилась в I квартале 2017 года на 28,4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 4,998 млрд руб. Об этом говорится в сообщении биржи.

Показатель EBITDA в I квартале 2017 года снизился на 24,7% к аналогичному периоду прошлого года, составив 6,903 млрд руб., рентабельность EBITDA составила 72,9% против 78,1% в I квартале 2016 года, снижение на 5,2 п.п.

В целом операционные доходы компании составили 9,47 млрд руб., сократившись на 19,3% по сравнению с I кварталом 2016 года. Комиссионный доход составил 4,88 млрд руб.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн руб.	41 013,3	41 732,2
EBITDA, млн руб.	30 120,8	30 406,8
EBIT, млн руб.	26 925,7	26 182,3
Pre-tax income, млн руб.	26 579,3	27 207,6
Income tax expense, млн руб.	5 321,8	5 442,8
Net income, млн руб.	21 517,2	21 660,9
EPS, руб.	9,6	9,9
EBITDA margin, %	72,9	72,1
EBIT margin, %	66,0	64,9

Net margin, %	53,4	52,5
ROE /чистая прибыль, %	17,2	16,5
Cash and equivalents, млн руб.	587 909,2	604 608,5
Total assets, млн руб.	2 152 219,5	2 207 129,5
Shareholders' equity, млн руб.	127 737,3	134 662,7
Depreciation & amortisation, млн руб.	2 650,0	2 861,7
P/E	12,0	12,0
EV/EBITDA	6,4	6,3
Equity FCF yield	12,8	9,5

ТЭК

Башнефть

Чистая прибыль «Башнефти» по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) за I квартал 2017 года сократилась по сравнению с аналогичным периодом 2016 года, до 8,521 млрд руб. Об этом говорится в сообщении компании.

Выручка компании за отчетный период увеличилась на 20% и составила 157,2 млрд руб. Операционная прибыль выросла на 0,4% - до 18,6 млрд руб. Прибыль до налогообложения в I квартале 2017 года снизилась на 39,6% - до 10,54 млрд руб.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн \$	11 960,2	13 047,2
EBITDA, млн \$	2 502,8	2 915,0
Pre-tax income, млн \$	1 786,3	2 209,0
Income tax expense, млн \$	388,0	477,7
Net income, млн \$	1 256,7	1 603,2
P/E	5,2	4,8
EV/EBITDA	4,4	4,3
Equity FCF yield	8,7	11,7

Газпром

Чистая прибыль «Газпрома», относящаяся к акционерам компании, по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) за I квартал 2017 года сократилась по сравнению с показателем за аналогичный период предыдущего года на 8%, до 333,45 млрд руб. Об этом говорится в отчете компании. Совокупная прибыль по итогам января - марта снизилась на 6,15% и составила 350,39 млрд руб.

Выручка от продаж за отчетный период выросла на 4,5%, до 1,815 трлн руб., прибыль от продаж «Газпрома» снизилась на 2,6% и составила 294 млрд руб., доналоговая прибыль сократилась на 5,8%, до 454,05 млрд руб. Вместе с тем, чистая выручка от продажи газа снизилась на 6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 1,008 трлн руб. Финансовые доходы компании за период снизились в 2,2 раза, до 183,13 млрд руб., финансовые расходы упали в 4,5 раз, до 52,69 млрд руб. Совокупные активы с начала 2017 года снизились на 0,65%, до 16,81 трлн руб., совокупные обязательства сократились на 5,71%, до 5,16 трлн руб.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн \$	101 298,7	113 341,6
EBITDA, млн \$	23 444,3	28 378,0
EBIT, млн \$	13 508,2	17 086,9
Pre-tax income, млн \$	15 411,0	19 688,3
Income tax expense, млн \$	3 063,6	3 943,3
Net income, млн \$	11 637,0	15 717,6
EPS, \$	0,8	1,0
EBITDA margin, %	23,2	25,9
EBIT margin, %	14,6	17,1
Net margin, %	12,6	15,2
ROE /чистая прибыль, %	8,8	8,8
Cash and equivalents, млн \$	12 168,0	12 931,5
Total assets, млн \$	267 539,1	305 862,4
Short and long-term debt, млн \$	43 281,2	37 876,3
Net debt, млн \$	32 053,2	31 407,2
Shareholders' equity, млн \$	166 687,0	199 718,8
Capital expenditure CAPEX, млн \$	21 404,2	22 688,3
Free cash flow, млн \$	1 829,7	4 386,0
Depreciation & amortisation, млн \$	8 721,4	9 804,0
P/E	4,2	3,4
EV/EBITDA	3,6	3,1
Equity FCF yield	--	2,6

Газпром нефть

«Газпром нефть» получила рекордную чистую прибыль по итогам I квартала 2017 года

Чистая прибыль «Газпром нефти», относящаяся к акционерам, по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) в I квартале 2017 года увеличилась по сравнению с аналогичным периодом предыдущим годом на 49,2% и составила 61,953 млрд руб. Об этом говорится в отчете компании.

Выручка компании с учетом пошлин (продажи) выросла на 28%, до 468,606 млрд руб. Скорректированный показатель EBITDA достиг 117,794 млрд руб., что на 22,2% больше, чем годом ранее. Добыча углеводородов с учетом доли в совместных предприятиях «Газпром нефти» за I квартал 2017 года достигла 21,95 млн тонн н.э., увеличившись на 4,8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн \$	30 819,8	32 949,8
EBITDA, млн \$	7 006,9	7 572,2
EBIT, млн \$	4 731,9	4 970,8
Pre-tax income, млн \$	5 104,4	5 572,6
Income tax expense, млн \$	954,1	987,8
Net income, млн \$	3 868,0	4 566,9
EBITDA margin, %	21,5	--
Total assets, млн \$	44 966,5	48 115,5

Capital expenditure CAPEX, млн \$	5 440,0	4 637,0
P/E	3,8	3,6
EV/EBITDA	3,3	3,5
Revenue /sales, млн \$	30 819,8	32 949,8
EBITDA, млн \$	7 006,9	7 572,2
EBIT, млн \$	4 731,9	4 970,8

Лукойл

В I квартале 2017 года чистая прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «ЛУКОЙЛ», составила 62,3 млрд руб., что на 33,7% выше, чем в предыдущем квартале, и на 45,5% выше, чем в I квартале 2016 года. Значительное влияние на величину чистой прибыли оказал неденежный убыток по курсовым разницам. Без учета данного фактора чистая прибыль «ЛУКОЙЛа» за отчетный период составила 97,1 млрд руб., увеличившись на 22,7% относительно аналогичного периода 2016 года.

Выручка от реализации по итогам квартала выросла на 2,2%, до 1431,6 трлн руб., по сравнению с I кварталом 2016 года выручка выросла на 21,6%, главным образом из-за роста цен реализации, а также увеличения объема продаж нефти и нефтепродуктов за рубежом в результате увеличения объемов трейдинга.

Показатель EBITDA в I квартале 2017 года вырос до 207,6 млрд руб., что на 13,3% и 8,2% больше по сравнению с предыдущим кварталом и I кварталом 2016 года соответственно.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн \$	91 605,4	100 146,6
EBITDA, млн \$	13 625,6	15 801,6
EBIT, млн \$	7 771,9	10 023,0
Pre-tax income, млн \$	7 396,7	9 265,8
Income tax expense, млн \$	1 524,8	1 897,4
Net income, млн \$	6 113,0	7 581,6
EPS, \$	8,0	10,2
EBITDA margin, %	14,3	15,3
EBIT margin, %	7,4	9,1
Net margin, %	6,1	7,1
ROE /чистая прибыль, %	9,1	10,5
Cash and equivalents, млн \$	3 936,3	4 603,0
Total assets, млн \$	98 209,7	99 969,7
Net debt, млн \$	9 061,2	5 313,3
Shareholders' equity, млн \$	68 515,8	75 271,0
Capital expenditure CAPEX, млн \$	9 404,9	8 837,7
Free cash flow, млн \$	2 326,5	5 013,0
Depreciation & amortisation, млн \$	6 026,5	5 861,3
P/E	5,9	5,1
EV/EBITDA	3,0	2,7
Equity FCF yield	6,8	11,9

Новатэк

Чистая прибыль «Новатэка», относящаяся к акционерам, по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) в январе - марте 2017 года уменьшилась на 38,7% по сравнению с

показателем за аналогичный период прошлого года - до 71,018 млрд руб., говорится в сообщении компании.

Выручка «Новатэка» за отчетный период увеличилась на 11% и составила 154,001 млрд руб. Нормализованный показатель EBITDA с учетом доли в EBITDA совместных предприятий составил 68,2 млрд руб., что на 9,7% выше по сравнению с аналогичным периодом 2016 года. Значительный рост выручки и EBITDA в основном связан с увеличением объемов реализации газа и ростом цен реализации жидких углеводородов.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн \$	10 098,2	11 278,3
EBITDA, млн \$	3 585,5	4 095,3
EBIT, млн \$	3 154,8	3 601,8
Pre-tax income, млн \$	3 874,0	4 614,8
Income tax expense, млн \$	614,0	721,0
Net income, млн \$	3 099,5	3 745,2
EPS, \$	9,8	11,2
EBITDA margin, %	35,2	36,4
EBIT margin, %	31,6	32,6
Net margin, %	30,3	32,7
ROE /чистая прибыль, %	31,8	28,6
Total assets, млн \$	14 548,8	16 844,3
Short and long-term debt, млн \$	1 760,0	825,7
Net debt, млн \$	1 000,7	504,3
Shareholders' equity, млн \$	10 148,1	12 516,8
Capital expenditure CAPEX, млн \$	487,8	573,8
Free cash flow, млн \$	2 667,7	3 085,9
Depreciation & amortisation, млн \$	441,5	494,2
P/E	10,8	9,3
EV/EBITDA	8,4	7,3
Equity FCF yield	8,7	10,1

Роснефть

Чистая прибыль, относящаяся к акционерам «Роснефти» по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) в I квартале 2017 года возросла на 8,3% по сравнению с аналогичным кварталом 2016 года и составила 13 млрд руб., при этом общий объем чистой прибыли составил 21 млрд руб., говорится в материалах компании.

Выручка увеличилась на 34,5% и составила 1,41 трлн руб. Показатель EBITDA (прибыль до уплаты процентов, налога на прибыль и амортизации) по итогам I квартала увеличился на 22% по сравнению с показателем за аналогичный период прошедшего года - до 333 млрд руб.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн \$	102 279,1	125 817,3
EBITDA, млн \$	23 778,6	29 774,4
EBIT, млн \$	13 681,5	--
Pre-tax income, млн \$	10 505,4	14 260,6
Income tax expense, млн \$	2 631,2	3 520,1

Net income, млн \$	6 657,7	10 466,8
EPS, \$	0,7	1,0
EBITDA margin, %	22,2	22,4
Net margin, %	7,2	--
ROE /чистая прибыль, %	15,4	--
Total assets, млн \$	167 633,4	185 252,1
Short and long-term debt, млн \$	38 698,0	--
Net debt, млн \$	49 818,0	46 554,0
Shareholders' equity, млн \$	57 735,8	70 055,8
Capital expenditure CAPEX, млн \$	15 876,3	17 318,0
P/E	8,3	5,8
EV/EBITDA	4,8	3,7
Equity FCF yield	7,1	10,2

Сургутнефтегаз

Сургутнефтегаз подвел предварительные итоги производственной деятельности за 2016 год

ОАО «Сургутнефтегаз» за 12 месяцев 2016 года обеспечило добычу 61 млн 848,6 тыс. тонн нефти. На месторождениях в Республике Саха (Якутия) «Сургутнефтегаз» за прошлый год обеспечил нефтедобычу в объеме 8 млн 894 тыс. тонн, что превышает показатель 2015 года на 5%.

За 12 месяцев 2016 года компанией произведено 9 млрд 663 млн куб. м. газа. Объем бурения собственными силами за минувший год составил 4 млн 688 тыс. м. горных пород, в том числе поисково-разведочного бурения – около 188,3 тыс. м.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн \$	20 748,1	22 966,4
EBITDA, млн \$	5 293,8	5 159,7
EBIT, млн \$	3 805,8	--
Pre-tax income, млн \$	4 695,0	--
Income tax expense, млн \$	913,6	--
Net income, млн \$	3 710,1	4 238,8
EPS, \$	0,1	0,1
EBITDA margin, %	26,4	24,4
EBIT margin, %	19,7	--
Net margin, %	20,4	20,0
ROE /чистая прибыль, %	7,5	--
Cash and equivalents, млн \$	17 199,0	--
Total assets, млн \$	64 942,1	--
Shareholders' equity, млн \$	56 958,0	--
Capital expenditure CAPEX, млн \$	3 381,2	--
Free cash flow, млн \$	1 252,7	--
P/E	7,1	4,7
EV/EBITDA	3,0	3,5
Equity FCF yield	5,7	--

Татнефть

Чистая прибыль ПАО «Татнефть» по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) в I квартале 2017 года увеличилась до 35,590 млрд руб. (\$605 млн) по сравнению с 17,621 млрд руб. (\$236 млн) чистой прибыли, полученной в I квартале 2016 года. При этом прибыль до налогообложения выросла в 1,9 раза до 45,777 млрд руб. Об этом говорится в сообщении компании.

Консолидированная выручка от реализации и прочие доходы от небанковской деятельности за вычетом экспортных пошлин и акцизов за I квартал 2017 года выросла на 37,6%, до 166,445 млрд руб. (\$2,829 млрд) по сравнению с 120,981 млрд руб. (\$1,621 млрд) за I квартал 2016 года.

Показатель EBITDA группы в I квартале 2017 года увеличился на 69,8% к аналогичному периоду прошлого года, составив 51,95 млрд руб.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн \$	11 388,5	12 688,9
EBITDA, млн \$	2 984,1	3 527,0
EBIT, млн \$	2 644,3	3 048,0
Pre-tax income, млн \$	2 572,5	3 043,8
Income tax expense, млн \$	476,5	639,8
Net income, млн \$	1 978,8	2 374,8
EBITDA margin, %	26,6	28,0
EBIT margin, %	22,8	24,2
Net margin, %	17,6	18,1
ROE /чистая прибыль, %	16,1	--
Total assets, млн \$	16 799,5	19 290,1
Shareholders' equity, млн \$	12 683,0	--
Capital expenditure CAPEX, млн \$	1 941,7	--
Free cash flow, млн \$	355,2	--
Depreciation & amortisation, млн \$	419,2	--
P/E	13,0	13,8
EV/EBITDA	3,9	3,7
Equity FCF yield	4,5	--

ДОБЫЧА ПОЛЕЗНЫХ ИСКОПАЕМЫХ, КРОМЕ ТЭК

АЛРОСА

Чистая прибыль АК «АЛРОСА» по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) в I квартале 2017 года составила 22,686 млрд руб. против 49,889 млрд руб. годом ранее. При этом чистый денежный поток компании составил 34,6 млрд руб., увеличившись в 4,7 раза по сравнению с IV кварталом 2017 года и сократившись на 42% по сравнению с I кварталом 2016 года. Об этом говорится в сообщении компании.

Выручка группы за I квартал 2017 года снизилась на 17% по сравнению с аналогичным периодом 2016 года и составила 84,813 млрд руб. Показатель EBITDA понизился на 41% по сравнению с I кварталом 2016 года до 35,2 млрд руб, маржа EBITDA составила 42%.

В феврале 2017 года АЛРОСА досрочно погасила банковские кредиты в размере \$600 млн, привлеченные у Банка ВТБ (ПАО), за счет собственных денежных средств, в результате чего размер

задолженности по кредитам и займам снизился до \$1,7 млрд.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн руб.	303 197,2	324 696,3
EBITDA, млн руб.	157 508,1	168 131,4
EBIT, млн руб.	--	130 361,7
Pre-tax income, млн руб.	127 237,3	131 610,5
Income tax expense, млн руб.	--	26 835,0
Net income, млн руб.	107 456,7	112 955,0
EPS, руб	15,6	15,4
EBITDA margin, %	53,3	52,1
Net margin, %	35,8	33,8
ROE /чистая прибыль, %	41,0	32,6
Total assets, млн руб.	503 943,1	543 374,0
Short and long-term debt, млн руб.	104 303,0	122 986,3
Net debt, млн руб.	43 482,4	--
Shareholders' equity, млн руб.	297 126,2	336 476,8
Capital expenditure CAPEX, млн руб.	--	20 930,9
Free cash flow, млн руб.	105 946,2	114 462,8
Depreciation & amortisation, млн руб.	23 374,8	--
P/E	5,4	5,5
EV/EBITDA	4,2	3,7
Equity FCF yield	18,0	20,5

ХИМИЧЕСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

Уралкалий

Чистая прибыль «Уралкалия» по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) по итогам 2016 года увеличилась в 7,7 раза и составила \$1,42 млрд против \$184 млн годом ранее, следует из сообщения компании.

Выручка компании снизилась на 27% по сравнению с 2015 годом и составила \$2,27 млрд, что обусловлено как снижением экспортных объемов продаж, так и падением цен на мировом калийном рынке. EBITDA снизилась на 38% и составила \$1,18 млрд. Рентабельность по EBITDA составила 64%.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн \$	2 409,4	2 355,0
EBITDA, млн \$	1 347,8	1 345,3
EBIT, млн \$	985,8	862,3
Pre-tax income, млн \$	840,5	858,3
Income tax expense, млн \$	147,0	149,3
Net income, млн \$	645,4	613,2
EPS, \$	0,3	0,3
EBITDA margin, %	54,0	54,4
Total assets, млн \$	8 384,5	8 346,7
Depreciation & amortisation, млн \$	272,5	308,3

P/E	9,6	--
EV/EBITDA	9,6	--

ФосАгро

Чистая прибыль «ФосАгро» по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) за I квартал 2017 года сократилась на 46% до 12,3 млрд руб. (\$208 млн). Об этом говорится в сообщении компании.

Согласно опубликованным данным, выручка ФосАгро за период сократилась на 21% до 44,4 млрд руб. (\$755 млн). EBITDA в I квартале 2017 года сократилась на 50% до 12,7 млрд руб. (\$215 млн), в то время как рентабельность по EBITDA за период сократилась на 16 п.п. до 29% по сравнению с 45% годом ранее.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн \$	2 611,0	3 110,7
EBITDA, млн \$	963,5	1 125,0
EBIT, млн \$	828,2	951,0
Net income, млн \$	576,0	657,0
EPS, \$	1,5	1,7
EBITDA margin, %	36,6	36,2
ROE /чистая прибыль, %	35,7	35,7
Net debt, млн \$	1 449,3	1 232,3
P/E	8,1	8,6
EV/EBITDA	6,0	6,1
Equity FCF yield	6,4	--

ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА

Интер РАО ЕЭС

Чистая прибыль «Интер РАО» по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) за I квартал 2017 года выросла по сравнению с показателем за аналогичный период предыдущего года на 10,2%, до 18,81 млрд руб., следует из материалов компании.

Выручка группы выросла на 2,8% (6,6 млрд руб.) и составила 238,6 млрд руб. Операционная прибыль «Интер РАО» выросла на 0,2%, до 21,52 млрд руб. Вместе с тем, операционные расходы возросли по сравнению с сопоставимым периодом на 6,5 млрд руб. (3,1%) и составили 218,5 млрд руб.

Показатель EBITDA составил 28,9 млрд руб., уменьшившись на 10,8%. Доналоговая прибыль увеличилась на 5% и составила 22,91 млрд руб. Совокупные активы компании с начала 2017 года выросли на 1,6%, до 580,74 млрд руб., совокупные обязательства снизились на 5,8%, до 143,47 млрд руб.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн руб.	887 621,8	921 643,0
EBITDA, млн руб.	90 697,2	95 536,2
Net income, млн руб.	51 051,8	57 384,5

EPS, руб.	0,6	0,7
Net debt, млн руб.	116 168,0	177 889,7
P/E	5,7	5,7
EV/EBITDA	2,4	1,6

Энел Россия

Чистая прибыль «Энел Россия» по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) в I первом квартале 2017 году увеличилась до 3,1 млрд руб. против чистой прибыли 134 млн руб. за аналогичный период 2016 года. Об этом говорится в сообщении компании. Выручка компании выросла на 11% и составила 19,5 млрд рублей против 17,5 млрд руб. за аналогичный период годом ранее.

Показатель EBITDA вырос на 81,4% - до 5,49 млрд руб. Показатель EBITDA в I квартале 2017 года увеличился на 81,4% по сравнению с I кварталом 2016 года до 5,491 млрд руб., маржа EBITDA выросла на 10,9 базисных пунктов по сравнению с I кварталом 2016 года, достигнув 17,2% годовых.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн руб.	76 094,0	78 415,0
EBITDA, млн руб.	15 971,0	16 266,7
Net income, млн руб.	7 135,3	7 429,0
Net debt, млн руб.	18 928,0	--
P/E	4,9	4,7
EV/EBITDA	3,4	3,2

МЕТАЛЛУРГИЯ

Evraz plc

Чистый убыток горно-металлургической компании Evraz, основные активы которой расположены в РФ, по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) в 2016 году снизился по сравнению с 2015 годом в 3,8 раза, составив \$188 млн. Об этом говорится в сообщении компании.

Чистый убыток был вызван в основном обесценением активов (\$465 млн), отмечается в сообщении. Выручка Evraz за отчетный период уменьшилась на 12%, до \$7,713 млрд. Показатель EBITDA вырос на 7,2%, до \$1,542 млрд. Рентабельность EBITDA составила 20% против 16,4% годом ранее.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн \$	9 375,5	8 593,2
Gross profit, млн \$	3 360,2	2 021,3
EBITDA, млн \$	2 083,7	1 308,2
EBIT, млн \$	1 731,5	707,0
Pre-tax income, млн \$	1 158,6	371,0
Income tax expense, млн \$	251,8	129,5
Net income, млн \$	893,0	310,2
EPS, \$	0,6	0,2
EBITDA margin, %	21,4	16,8
EBIT margin, %	47,0	11,1
Net margin, %	8,2	5,2

ROE /чистая прибыль, %	76,9	--
Cash and equivalents, млн \$	2 119,0	--
Total assets, млн \$	9 793,0	9 544,0
Short and long-term debt, млн \$	5 708,3	--
Net debt, млн \$	4 029,2	3 758,0
Shareholders' equity, млн \$	1 357,0	1 679,5
Capital expenditure CAPEX, млн \$	523,4	557,8
Free cash flow, млн \$	826,0	353,5
Depreciation & amortisation, млн \$	568,0	--
P/E	5,3	9,2
EV/EBITDA	4,4	5,6
Equity FCF yield	23,0	10,5

ММК

Чистая прибыль «Магнитогорского металлургического комбината» (ОАО «ММК») по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) в I квартале 2017 года увеличилась на 53,5% и достигла \$241млн. При этом рост чистой прибыли к уровню прошлого квартала составил 15,9%, следует из отчета компании.

Выручка компании выросла на 58,1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила \$1,660 млрд. Такая динамика связана с более высокими ценами реализации (рост \$249 на тонну или 76,8%) на фоне стабильных объемов отгрузки товарной продукции. Показатель EBITDA вырос к уровню прошлого года на 106,4%, благодаря отставанию темпов роста себестоимости товарной продукции от темпов роста выручки.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн \$	6 412,0	5 981,8
EBITDA, млн \$	1 706,4	1 576,4
EBIT, млн \$	1 240,8	1 078,8
Pre-tax income, млн \$	1 230,8	1 089,0
Income tax expense, млн \$	247,8	218,0
Net income, млн \$	955,8	874,4
EPS, \$	0,9	0,8
EBITDA margin, %	27,6	27,2
EBIT margin, %	19,7	18,8
Net margin, %	15,0	14,8
ROE /чистая прибыль, %	21,6	19,7
Cash and equivalents, млн \$	826,0	1 133,7
Total assets, млн \$	6 672,8	6 928,4
Net debt, млн \$	246,7	230,3
Shareholders' equity, млн \$	4 587,0	4 932,0
Capital expenditure CAPEX, млн \$	523,8	525,5
Free cash flow, млн \$	956,2	913,5
Depreciation & amortisation, млн \$	518,7	501,0
P/E	6,9	7,2
EV/EBITDA	3,8	3,8

НЛМК

Чистая прибыль «Новолипецкого металлургического комбината» (НЛМК) по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) в I квартале 2017 года выросла на 5%, до \$323 млн. Об этом говорится в сообщении компании.

За счет роста цен на сталь и роста объемов продаж, выручка группы НЛМК увеличилась на 10% по сравнению с предыдущим кварталом и составила \$2,156 млрд.

Вместе с тем, за счет структурного эффекта от реализации мероприятий операционной эффективности и инвестиционных проектов к уровню прошлого года позволило увеличить показатель EBITDA в квартальном исчислении на 19%, до \$618 млн. Рентабельность группы по итогам квартала выросла на 3 п.п. до 29%.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн \$	8 576,9	8 274,9
Gross profit, млн \$	3 033,3	2 640,6
EBITDA, млн \$	2 210,4	1 993,2
EBIT, млн \$	1 704,7	1 415,6
Pre-tax income, млн \$	1 638,9	1 391,9
Income tax expense, млн \$	375,9	310,8
Net income, млн \$	1 301,0	1 129,8
EPS, \$	1,6	1,5
EBITDA margin, %	25,2	24,4
EBIT margin, %	18,9	17,3
Net margin, %	14,4	13,5
ROE /чистая прибыль, %	19,0	16,8
Cash and equivalents, млн \$	1 721,0	2 124,2
Total assets, млн \$	9 355,7	9 477,4
Short and long-term debt, млн \$	2 466,3	2 282,7
Net debt, млн \$	619,5	308,8
Shareholders' equity, млн \$	6 179,6	6 469,6
Capital expenditure CAPEX, млн \$	595,5	587,2
Free cash flow, млн \$	1 168,2	1 440,5
Depreciation & amortisation, млн \$	500,8	521,8
P/E	8,4	10,1
EV/EBITDA	4,9	5,5
Equity FCF yield	10,4	11,2

ГМК Норильский никель

Чистая прибыль ГМК «Норильский никель» по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) за 2016 год выросла на 47%, до \$2,5 млрд. Об этом говорится в сообщении компании. Прибыль компании выросла в основном в результате позитивного влияния курсовых разниц на фоне укрепления курса рубля на конец отчетного периода, уточняется в сообщении.

Консолидированная выручка в 2016 году снизилась на 3%, до \$8,3 млрд. Показатель EBITDA снизился на 9% и составил \$3,9 млрд, при этом рентабельность EBITDA достигла 47%, что является одним из самых высоких показателей в горно-металлургической отрасли.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн \$	8 231,9	9 407,9
Gross profit, млн \$	3 932,7	4 691,4
EBITDA, млн \$	3 832,4	4 603,1
EBIT, млн \$	3 279,1	4 009,0
Pre-tax income, млн \$	2 781,7	3 657,0
Income tax expense, млн \$	600,7	798,0
Net income, млн \$	2 295,1	2 782,5
EPS, \$	5,5	5,5
EBITDA margin, %	44,2	47,1
EBIT margin, %	35,9	39,9
Net margin, %	26,8	29,4
ROE /чистая прибыль, %	67,0	69,0
Cash and equivalents, млн \$	2 284,5	2 112,4
Total assets, млн \$	14 750,2	15 892,3
Short and long-term debt, млн \$	8 648,2	9 425,7
Net debt, млн \$	6 008,5	6 526,4
Shareholders' equity, млн \$	3 429,4	4 224,8
Capital expenditure CAPEX, млн \$	1 895,8	1 842,4
Free cash flow, млн \$	1 180,0	1 932,5
Depreciation & amortisation, млн \$	603,0	668,5
P/E	10,2	8,3
EV/EBITDA	7,5	6,4
Equity FCF yield	4,1	6,9

Русал

Чистая прибыль РУСАЛа по МСФО по результатам I квартала 2017 года выросла по сравнению с аналогичным периодом 2016 года в 1,5 раза и составила \$187 млн, говорится в пресс-релизе компании. Скорректированная чистая прибыль и нормализованная чистая прибыль компании в I квартале 2017 года составили \$263 млн и \$434 млн соответственно по сравнению с \$27 млн и \$149 млн годом ранее. Общая выручка компании в первом квартале 2017 года выросла на \$383 млн, или на 20,0% - до \$2,297 млрд по сравнению с \$1,914 млрд в аналогичном периоде прошлого года.

Скорректированная EBITDA выросла на 15,3% по сравнению с предыдущим кварталом – до \$475 млн, при этом маржа по скорректированной EBITDA осталась на уровне 20,7%. Чистый долг компании за первый квартал снизился на 2,4% и по состоянию на 31 марта 2017 года составил \$8,221 млрд.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн \$	8 260,3	8 482,3
EBITDA, млн \$	1 130,0	1 258,0
EBIT, млн \$	700,3	--
Pre-tax income, млн \$	697,3	--
Income tax expense, млн \$	112,7	--
Net income, млн \$	584,3	832,7
EBITDA margin, %	13,6	--

EBIT margin, %	8,3	--
Cash and equivalents, млн \$	930,3	--
Total assets, млн \$	13 954,3	--

Северсталь

Чистая прибыль ПАО «Северсталь» по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) по результатам I квартала 2017 года увеличилась по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года на 33%, до \$359 млн. Об этом говорится в сообщении компании.

Выручка группы за I квартал 2017 года показала рост на 61,1% к предыдущему году до \$1,767 млн.

За счет роста выручки, что было отчасти нивелировано ростом операционных затрат, показатель EBITDA по группе вырос на 111,7% по сравнению с предыдущим годом и достиг \$578 млн (I квартал 2016г - \$273 млн.)

Денежные потоки на капитальные инвестиции увеличились до \$138 млн, что на 16% больше, чем за аналогичный период прошлого года, что отражает взвешенный подход компании к инвестициям.

Чистый долг ПАО «Северсталь» на конец первого квартала 2017 года снизился на 8,3% до \$788 млн. Рекомендованные дивиденды за три месяца, завершившиеся 31 марта 2017 года, составляют 24,44 руб. на акцию.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн \$	6 699,7	6 492,9
Gross profit, млн \$	2 609,0	2 330,6
EBITDA, млн \$	2 026,9	1 824,1
EBIT, млн \$	1 597,7	1 346,2
Pre-tax income, млн \$	1 494,0	1 232,1
Income tax expense, млн \$	302,7	250,2
Net income, млн \$	1 220,2	1 034,6
EPS, \$	1,5	1,1
EBITDA margin, %	29,1	28,1
EBIT margin, %	22,8	21,5
Net margin, %	16,6	15,8
ROE /чистая прибыль, %	38,7	31,9
Cash and equivalents, млн \$	1 338,6	1 505,9
Total assets, млн \$	6 629,1	7 004,4
Short and long-term debt, млн \$	1 952,1	1 951,8
Net debt, млн \$	700,4	545,4
Shareholders' equity, млн \$	3 063,3	3 260,6
Capital expenditure CAPEX, млн \$	623,3	632,7
Free cash flow, млн \$	1 001,5	843,0
P/E	9,1	12,0
EV/EBITDA	5,6	6,5
Equity FCF yield	8,3	8,4

Veon Ltd

Чистая убыток VEON Limited (Vimpelcom Limited), относящаяся к акционерам, по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) по итогам I квартала 2017 года составил \$4 млн против чистой прибыли в размере \$187 млн годом ранее, следует из отчета компании.

Выручка VEONa в первом квартале 2017 года увеличилась на 13,0% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила \$2,281 млрд. Показатель EBITDA за отчетный период достиг \$861, что на 13,6% выше аналогичного показателя 2016 года.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн \$	9 387,0	9 573,2
EBITDA, млн \$	3 586,5	3 686,0
EBIT, млн \$	1 615,0	1 763,0
Pre-tax income, млн \$	991,5	1 229,5
Income tax expense, млн \$	490,2	545,7
Net income, млн \$	394,5	547,0
EPS, \$	0,3	0,4
EBITDA margin, %	39,1	39,3
EBIT margin, %	17,6	--
Net margin, %	4,6	--
Total assets, млн \$	20 899,2	20 543,2
Net debt, млн \$	6 824,7	6 509,0
Shareholders' equity, млн \$	6 958,3	6 992,0
Capital expenditure CAPEX, млн \$	1 714,0	1 715,0
Free cash flow, млн \$	799,2	867,2
Depreciation & amortisation, млн \$	1 937,0	1 919,7
P/E	17,8	12,0
EV/EBITDA	3,1	3,0
Equity FCF yield	9,7	--

МегаФон

Чистая прибыль «МегаФона» по итогам I квартала 2017 года по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) сократилась по сравнению с аналогичным периодом годом ранее в 2,1 раза и составила 4,179 млрд руб., следует из отчета компании.

Консолидированная выручка группы увеличилась на 14,8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до 86,254 млрд руб. При этом выручка телеком-сегмента в I квартале 2017 года снизилась на 0,9% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до 74,494 млрд руб., выручка от предоставления услуг мобильной связи сократилась на 2,9%, до 62,71 млрд руб.

Показатель OIBDA увеличился на 6,2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до 32,120 млрд руб. Рентабельность по показателю снизилась до 37,2% с 40,2% годом ранее.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн руб.	334 800,0	341 664,5
EBITDA, млн руб.	128 633,5	133 529,8
EBIT, млн руб.	68 438,4	70 954,0
Pre-tax income, млн руб.	51 367,2	53 374,0
Income tax expense, млн руб.	12 289,7	12 189,7
Net income, млн руб.	35 555,8	38 465,7
EPS, руб.	58,2	64,0
EBITDA margin, %	37,9	38,6
EBIT margin, %	20,0	20,5
Net margin, %	11,1	12,2
ROE /чистая прибыль, %	28,7	30,4
Cash and equivalents, млн руб.	16 928,7	10 501,7
Total assets, млн руб.	495 434,2	496 188,8
Net debt, млн руб.	218 003,8	219 728,0
Shareholders' equity, млн руб.	128 066,4	133 793,4
Free cash flow, млн руб.	33 392,0	38 208,3
P/E	11,3	10,2
EV/EBITDA	5,1	4,8
Equity FCF yield	7,7	9,2

МТС

Чистая прибыль ПАО «Мобильные ТелеСистемы» (МТС) по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) в I квартале 2017 года сократилась на 14% до 12,5 млрд руб. с 14,5 млрд руб. годом ранее. Сокращение прибыли компания объясняет влиянием колебания курса валют, ростом расходов на амортизацию вследствие развития сетей на ключевых рынках в РФ и на Украине.

Выручка группы сократилась на 1,1% в годовом исчислении до 104,7 млрд руб. из-за эффекта высокосного 2016 года. OIBDA группы увеличилась на 1,8% в годовом исчислении до 41,8 млрд руб.

Скорректированный показатель OIBDA (операционная прибыль до вычета амортизации основных средств и нематериальных активов) вырос на 1,8% - до 41,8 млрд руб. Рентабельность по OIBDA выросла до 40% с 38,8%.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн руб.	443 686,4	453 510,6
EBITDA, млн руб.	172 402,0	177 724,6
EBIT, млн руб.	90 173,5	95 761,8
Pre-tax income, млн руб.	71 581,2	65 033,4
Income tax expense, млн руб.	16 456,8	17 907,4
Net income, млн руб.	55 567,0	61 599,4
EPS, руб.	47,9	52,6
EBITDA margin, %	38,8	39,1
EBIT margin, %	20,2	20,8
Net margin, %	12,3	13,4
ROE /чистая прибыль, %	36,0	31,9

Total assets, млн руб.	573 027,0	572 363,2
Net debt, млн руб.	252 986,8	242 064,2
Shareholders' equity, млн руб.	160 346,7	168 883,7
Capital expenditure CAPEX, млн руб.	81 633,0	78 995,2
Free cash flow, млн руб.	55 325,3	62 873,3
Depreciation & amortisation, млн руб.	81 199,3	81 165,7
P/E	10,5	9,5
EV/EBITDA	4,7	4,6
Equity FCF yield	9,5	10,5

МЕДИА И IT

Mail.ru Group

Совокупная чистая прибыль Mail.ru Group в I квартале 2017 года по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) выросла на 25,4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 3,478 млрд руб. Об этом говорится в сообщении компании. Выручка группы увеличилась в отчетном периоде на 24,4% и составила 12,636 млрд руб.

В тоже время, согласно отчетности, выручка от рекламы за период выросла на 24,3%, составив 4,871 млрд руб. Самый высокий темп роста продемонстрировала выручка от рекламы в ленте новостей в социальных сетях, особенно на мобильных устройствах, говорится в отчете компании.

Общий уровень рентабельности по совокупному сегментному показателю EBITDA составил 38,6%; таким образом, показатель EBITDA вырос на 10,7%, составив 4,884 млрд руб.

По состоянию на 31 марта 2017 года, денежные средства на счетах компании составили 8 428 млн руб.. Согласно прогнозам компании, выручка Mail.ru Group в 2017 году увеличится по сравнению с 2016 годом на сопоставимой основе не на 16–19%, как ожидалось ранее, а на 17–21%, и составит от 50,0 до 51,7 млрд руб.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн руб.	49 913,4	57 344,6
EBITDA, млн руб.	19 378,9	23 060,1
EBIT, млн руб.	13 129,3	16 471,0
Pre-tax income, млн руб.	13 209,1	17 136,9
Income tax expense, млн руб.	3 037,7	3 886,3
Net income, млн руб.	10 166,7	13 242,4
EPS, руб.	50,9	65,4
EBITDA margin, %	38,3	39,7
EBIT margin, %	23,2	24,7
Net margin, %	19,2	19,0
Total assets, млн руб.	195 014,8	209 670,0
Net debt, млн руб.	17 522,8	32 880,2
Shareholders' equity, млн руб.	173 926,7	188 800,7
Capital expenditure CAPEX, млн руб.	5 127,0	5 395,7
Free cash flow, млн руб.	12 480,3	15 814,3
Depreciation & amortisation, млн руб.	8 197,0	8 487,0
P/E	25,7	19,9
EV/EBITDA	13,6	11,0
Equity FCF yield	5,1	6,0

Чистая прибыль QIWI по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) в I квартале 2017 года увеличилась на 3% по сравнению с предыдущим годом и составила 1,266 млн руб. (\$ 22,5 млн). Об этом говорится в сообщении компании.

Скорректированная чистая выручка компании увеличилась на 16% по сравнению с аналогичным периодом 2016 года и достигла 2,905 млн руб.. Скорректированный показатель EBITDA за период вырос на 4%, до 1,519 млн руб..

Маржа по скорректированному показателю EBITDA без учета платы за неактивные счета и неустраиваемые платежи составила 46,4% по сравнению с 52,1% годом ранее.

Компания прогнозирует рост общей скорректированной чистой выручки в 2017 году на 2-5% по сравнению с 2016 годом, скорректированной чистой прибыли - также на 2-5%.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн руб.	13 252,8	15 076,2
EBITDA, млн руб.	5 933,0	6 943,8
EBIT, млн руб.	5 377,6	6 332,2
Pre-tax income, млн руб.	5 000,2	6 045,8
Income tax expense, млн руб.	897,0	1 088,8
Net income, млн руб.	4 075,8	4 928,5
EPS, руб.	73,2	84,1
EBITDA margin, %	41,9	45,3
EBIT margin, %	37,0	40,1
Net margin, %	32,4	35,2
ROE /чистая прибыль, %	16,9	18,4
Total assets, млн руб.	49 777,0	55 755,3
P/E	16,4	14,0
EV/EBITDA	10,2	8,3
Equity FCF yield	7,4	3,5

Yandex NV

Чистая прибыль «Яндекса» по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) в I квартале 2017 года снизилась на 23% по сравнению с аналогичным показателем за первый квартал 2016 года и составила 0,8 млрд руб. (\$14,5 млн).

При этом скорректированная чистая прибыль интернет-холдинга за период увеличилась на 18%, до 3,7 млрд руб. Рентабельность по чистой прибыли составила 4,0%. Об этом говорится в сообщении компании.

Консолидированная выручка Яндекса по итогам первого квартала текущего года выросла по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 25% и достигла 20,7 млрд руб. (\$366,3 млн). Скорректированный показатель EBITDA вырос на 19% - до 6,9 млрд руб., отношение скорректированного показателя по EBITDA к выручке составил 33,3%.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн руб.	90 379,6	109 316,8
Gross profit, млн руб.	68 519,8	80 363,4

EBITDA, млн руб.	29 820,7	36 956,1
EBIT, млн руб.	17 868,4	23 004,0
Pre-tax income, млн руб.	17 883,3	22 726,7
Income tax expense, млн руб.	4 929,5	6 341,3
Net income, млн руб.	14 750,6	18 571,1
EPS, руб.	46,4	59,4
Gross margin, %	74,3	74,5
EBITDA margin, %	33,0	31,8
EBIT margin, %	17,2	18,9
Net margin, %	14,9	15,4
ROE /чистая прибыль, %	17,6	--
Cash and equivalents, млн руб.	37 048,8	54 961,2
Total assets, млн руб.	139 676,6	157 128,4
Short and long-term debt, млн руб.	23 627,0	18 059,0
Net debt, млн руб.	31 314,6	57 707,8
Shareholders' equity, млн руб.	93 469,4	113 538,3
Capital expenditure CAPEX, млн руб.	13 416,3	15 879,3
Free cash flow, млн руб.	13 648,5	19 476,7
Depreciation & amortisation, млн руб.	10 385,0	12 796,2
P/E	30,0	24,0
EV/EBITDA	14,1	11,6
Equity FCF yield	3,3	4,0

ТОРГОВЛЯ

Дикси

Чистый убыток ГК «Дикси» по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) в I квартале 2017 года увеличился до 1,646 млрд руб. по сравнению с убытком в I квартале 2016 года в 1,512 млрд руб. Об этом сообщается в релизе компании.

Выручка группы в I квартале составила 70 млрд руб., что на 6% меньше, чем за аналогичный период прошлого года. Согласно отчетности, выручка упала из-за уменьшения покупательского трафика на 5%, сокращения среднего чека на 1% и снижения темпов открытия магазинов в 2017 году.

Валовая прибыль составила 17,6 млрд руб., валовая маржа составила 25,3%. Чистый денежный поток от операционной деятельности составил 687 млн руб. Капитальные расходы составили 1,1 млрд руб.

Показатель EBITDA уменьшился на 30,7% в годовом выражении до 1,1 млрд руб. Показатель рентабельности по EBITDA сократился на 60 б.п., до 1,5% в основном по причине снижения коммерческой маржи.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн руб.	333 994,2	372 892,8
Gross profit, млн руб.	95 444,0	18 593,3
EBITDA, млн руб.	14 280,2	9 214,0
EBIT, млн руб.	4 805,0	--
Pre-tax income, млн руб.	1 243,4	4 370,7
Income tax expense, млн руб.	632,0	1 178,4

Net income, млн руб.	570,3	3 109,3
EPS, руб.	4,5	22,0
EBITDA margin, %	4,2	4,5
EBIT margin, %	1,8	2,2
Net margin, %	0,4	--
ROE /чистая прибыль, %	5,6	--
Cash and equivalents, млн руб.	6 498,0	--
Total assets, млн руб.	107 734,2	120 483,0
Net debt, млн руб.	29 407,6	28 493,5
Shareholders' equity, млн руб.	28 754,8	33 970,7
Capital expenditure CAPEX, млн руб.	8 938,2	11 189,2
Free cash flow, млн руб.	337,8	1 753,3
Depreciation & amortisation, млн руб.	9 326,2	10 359,3
P/E	15,3	8,3
EV/EBITDA	4,4	3,6

Лента

«Лента» оправдала рыночные ожидания, продемонстрировав рост выручки на 21%, а также высокую рентабельность на уровне 10,4%, несмотря на неблагоприятную ситуацию в макроэкономике и потребительском секторе.

Чистая прибыль ритейлера «Лента» по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) в 2016 году выросла по сравнению с 2015 годом на 8,9% и составила 11,202 млрд руб., следует из годового отчета компании. Выручка «Ленты» за отчетный год увеличилась на 21,2% - до 306,35 млрд руб. Скорректированная EBITDA в 2016 году выросла на 13,2% и составила 31,8 млрд руб., рентабельность по EBITDA - 10,4% против 11,1% в 2015 году.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн руб.	372 322,4	449 814,4
EBITDA, млн руб.	37 899,3	45 446,6
EBIT, млн руб.	27 619,0	32 696,5
Pre-tax income, млн руб..	15 562,3	19 979,3
Income tax expense, млн руб..	2 571,2	3 297,5
Net income, млн руб..	10 936,3	13 946,3
EPS, руб.	29,5	34,1
Gross margin, %	22,1	22,1
EBITDA margin, %	10,2	10,0
EBIT margin, %	7,2	7,1
Net margin, %	3,6	3,6
ROE /чистая прибыль, %	19,7	20,0
Total assets, млн руб.	256 423,0	306 731,5
Net debt, млн руб.	102 011,2	113 543,2
Shareholders' equity, млн руб.	70 561,3	87 607,7
Capital expenditure CAPEX, млн руб.	37 806,9	43 933,2
Free cash flow, млн руб.	12 493,4	12 076,9
Depreciation & amortisation, млн руб.	11 236,7	12 751,0
P/E	16,0	12,6
EV/EBITDA	7,9	6,8

М.Видео

«М.Видео» в 2016 году продемонстрировала устойчивый рост ключевых бизнес-показателей

Согласно отчету компании, чистая прибыль «М.Видео» по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) в 2016 году продемонстрировала рост на 22% до 5,5 млрд руб. с 4,5 млрд руб. в 2015 году. EBITDA увеличилась за отчетный период на 17,1% до 10,344 млрд руб., рентабельность этого показателя составила 5,65% по сравнению с 5,46% годом ранее.

Вместе с тем валовая прибыль в 2016 году увеличилась по сравнению с прошлым годом до 42,935 млрд руб., показав рост на 10,3%. Валовая рентабельность в 2016 году снизилась до 23,4% с 24,1%.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн руб.	187 352,8	202 582,5
EBITDA, млн руб.	10 458,2	11 190,5
EBIT, млн руб.	7 066,3	--
Pre-tax income, млн руб.	7 104,5	7 653,8
Income tax expense, млн руб.	1 627,8	1 768,5
Net income, млн руб.	5 477,0	5 885,2
EPS, руб.	31,0	32,8
EBITDA margin, %	5,7	5,5
EBIT margin, %	3,9	4,0
Net margin, %	2,9	3,1
ROE /чистая прибыль, %	--	31,1
Cash and equivalents, млн руб.	17 626,5	19 378,8
Total assets, млн руб.	96 727,2	103 892,5
Net debt, млн руб.	17 826,5	19 578,8
Shareholders' equity, млн руб.	17 052,5	18 895,2
Capital expenditure CAPEX, млн руб.	3 713,5	3 880,0
Free cash flow, млн руб.	5 194,2	5 794,8
Depreciation & amortisation, млн руб.	3 606,2	3 777,0
P/E	10,0	9,5
EV/EBITDA	3,4	3,1
Equity FCF yield	12,9	15,8

Магнит

Чистая прибыль розничной сети «Магнит» по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) в I квартале 2017 года сократилась на 8,1% по сравнению с показателем за аналогичный период 2016 года и составила 7,543 млрд руб. Об этом говорится в сообщении компании. Маржа чистой прибыли за I квартал 2017 года составила 2,83%.

Выручка компании в I квартале 2017 года увеличилась по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 4,6% до 266,98 млрд. руб.

Валовая прибыль Магнита выросла с 65,04 млрд. руб. до 71,89 млрд. руб. Валовая маржа за I квартал 2017 года составила 26,93%. Показатель EBITDA за отчетный период вырос с 19,79 млрд. руб. до 21,00 млрд. руб. Маржа EBITDA составила 7,86%.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн руб.	1 209 204,3	1 423 930,1
Gross profit, млн руб.	343 974,8	398 196,4
EBITDA, млн руб.	121 758,2	141 606,6
EBIT, млн руб.	87 336,1	100 975,1
Pre-tax income, млн руб.	78 186,6	90 788,0
Income tax expense, млн руб.	16 609,0	19 172,6
Net income, млн руб.	63 141,4	74 127,7
EPS, руб	311,5	399,9
Gross margin, %	27,6	--
EBITDA margin, %	10,1	9,9
EBIT margin, %	7,6	7,4
Net margin, %	5,3	5,1
ROE /чистая прибыль, %	26,0	28,0
Cash and equivalents, млн руб.	38 950,1	--
Total assets, млн руб.	554 414,6	638 166,5
Short and long-term debt, млн руб.	129 235,1	--
Net debt, млн руб.	141 911,0	152 353,6
Shareholders' equity, млн руб.	235 679,2	268 885,3
Capital expenditure CAPEX, млн руб.	81 406,9	83 801,8
Free cash flow, млн руб.	19 315,5	--
Depreciation & amortisation, млн руб.	29 142,2	31 591,4
P/E	16,3	13,8
EV/EBITDA	9,5	8,2
Equity FCF yield	2,1	2,6

О'кей

Впервые за девять лет торговая сеть «О'кей» 2016 году показала убыток.

По итогам 2016 года чистый убыток российского ритейлера «О'кей» составил 138 млн руб., против прибыли 1,98 млрд руб. в 2015 году. Таким образом, чистая прибыль ритейлера упала на 107,2% в годовом исчислении. Об этом говорится в сообщении компании.

Убыток 2016 года в компании связали с «расширением формата дискаунтеров и связанными с этим расходами». В прошлом году были закрыты пять супермаркетов и один гипермаркет. Но, произошло и открытие новых торговых точек: четыре гипермаркета, один супермаркет и 19 дискаунтеров.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн руб.	196 088,6	214 566,2
Gross profit, млн руб.	45 133,2	49 735,5
EBITDA, млн руб.	10 806,4	12 324,6
EBIT, млн руб.	6 019,3	7 089,0
Pre-tax income, млн руб.	2 555,0	3 926,2
Income tax expense, млн руб.	732,8	1 014,5
Net income, млн руб.	1 877,8	2 889,2
EPS, руб.	8,2	11,5
Gross margin, %	23,2	23,4

EBITDA margin, %	5,5	5,7
EBIT margin, %	3,2	3,6
Net margin, %	1,0	1,4
ROE /чистая прибыль, %	8,3	--
Total assets, млн руб.	97 644,2	102 657,8
Net debt, млн руб.	30 161,6	31 704,2
Shareholders' equity, млн руб.	25 468,7	27 348,3
Capital expenditure CAPEX, млн руб.	8 646,3	8 719,0
Free cash flow, млн руб.	--	706,7
Depreciation & amortisation, млн руб.	4 471,0	4 573,3
P/E	15,2	12,1
EV/EBITDA	5,9	5,3

X5 Retail Group

Чистая прибыль X5 Retail Group по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) в I квартале 2017 года увеличилась по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 65,3% и достигла 8,355 млрд руб. Об этом говорится в сообщении компании.

Вместе с тем выручка ритейлера за отчетный период увеличилась на 26,5% по сравнению с аналогичным показателем 2016 года, до 293,1 млрд руб. Данного результата удалось достичь благодаря росту сопоставимых продаж (LFL), а также сильному росту торговой площади.

Показатель EBITDA вырос на 34,7% и составил 22,167 млрд руб. по сравнению с 16,493 млрд руб. в I квартале 2016 года. Рентабельность по EBITDA увеличилась на 44 б.п., до 7,6%.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн руб.	1 264 163,0	1 518 944,7
Gross profit, млн руб.	307 156,8	363 926,2
EBITDA, млн руб.	94 192,3	112 363,0
EBIT, млн руб.	61 732,3	74 265,0
Pre-tax income, млн руб.	45 073,4	58 502,7
Income tax expense, млн руб.	9 643,2	12 596,7
Net income, млн руб.	35 418,5	45 568,2
EPS, руб.	175,6	228,5
Gross margin, %	24,6	--
EBITDA margin, %	7,5	7,4
EBIT margin, %	4,9	4,9
Net margin, %	2,7	2,9
ROE /чистая прибыль, %	21,5	22,2
Cash and equivalents, млн руб.	33 332,8	37 755,7
Total assets, млн руб.	551 142,8	630 104,0
Short and long-term debt, млн руб.	161 775,3	--
Net debt, млн руб.	139 627,4	136 912,9
Shareholders' equity, млн руб.	163 282,0	206 932,7
Capital expenditure CAPEX, млн руб.	69 286,7	73 814,2
Depreciation & amortisation, млн руб.	31 606,5	36 214,7
P/E	12,5	9,8
EV/EBITDA	6,6	5,7
Equity FCF yield	0,2	3,2

Аэрофлот

«В 2016 году группа «Аэрофлот» показала значительное улучшение финансовых результатов.

Чистая прибыль группы «Аэрофлот» по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) в 2016 году составила 38,826 млрд руб. против убытка годом ранее в размере 6,49 млрд руб., сообщила компания.

Выручка группы «Аэрофлот» увеличилась на 19,4% по сравнению с прошлым годом до 495,88 млрд руб. «Данный рост был обеспечен увеличением объема перевозок и положительным курсовым эффектом на номинированную в иностранной валюте выручку», – следует из сообщения компании. Показатель EBITDA составил 78,004 млрд руб. и увеличился на 32,9%. Рентабельность EBITDA увеличилась на 1,6 п.п. и составила 15,7%.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн руб.	552 024,9	610 945,2
EBITDA, млн руб.	81 547,5	85 585,2
EBIT, млн руб.	65 006,7	66 916,4
Pre-tax income, млн руб.	49 100,0	50 854,9
Income tax expense, млн руб.	15 899,7	16 490,5
Net income, млн руб.	33 068,4	35 137,8
EPS, руб	31,3	32,7
EBITDA margin, %	14,7	14,0
Net margin, %	6,1	6,0
Cash and equivalents, млн руб.	79 109,1	101 766,1
Total assets, млн руб.	380 599,0	420 364,5
Shareholders' equity, млн руб.	76 131,3	115 134,3
P/E	4,9	4,6
EV/EBITDA	3,2	2,7

Globaltrans

Чистая прибыль Globaltrans по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) выросла по итогам 2016 года на 37% и составила 6,12 млрд руб., говорится в сообщении компании. Выручка компании за отчетный период выросла на 2% – до 69,5 млрд руб.

Скорректированная EBITDA Globaltrans выросла по сравнению с прошлым годом на 10% и составила 17,7 млрд руб. Рентабельность по EBITDA увеличилась до 40% против 38% в 2015 году.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн руб.	53 773,7	56 637,0
EBITDA, млн руб.	16 752,5	17 577,3
EBIT, млн руб.	10 734,0	11 578,3
Pre-tax income, млн руб.	9 739,0	10 968,8
Income tax expense, млн руб.	2 204,0	2 481,5
Net income, млн руб.	5 546,1	6 389,1
EPS, руб	25,9	29,3

EBITDA margin, %	34,1	34,1
Net margin, %	--	10,6
ROE /чистая прибыль, %	9,8	11,2
Cash and equivalents, млн руб.	4 520,0	8 814,5
Total assets, млн руб.	76 789,8	80 595,0
Short and long-term debt, млн руб.	10 514,6	8 444,8
Net debt, млн руб.	9 383,1	8 254,0
Shareholders' equity, млн руб.	47 743,5	50 520,4
Capital expenditure CAPEX, млн руб.	5 219,0	6 135,8
Free cash flow, млн руб.	7 991,5	8 104,0
Depreciation & amortisation, млн руб.	5 687,9	5 737,4
P/E	12,8	11,3
EV/EBITDA	5,5	5,1

Полная версия финансовых прогнозов доступна в приложении xls

Важная информация

Приведенные в данном отчете оценки отражают личное мнение аналитиков, подготавливавших обзор, и не являются рекомендацией к покупке или продаже тех или иных ценных бумаг. Данный материал не выражает мнение АО «Росбизнесконсалтинг».

Данный отчет основан на общедоступной информации. Настоящий обзор был подготовлен независимо от подразделений АО «Росбизнесконсалтинг», и любые рекомендации и суждения, представленные в данном отчете, отражают исключительно точку зрения аналитиков, участвовавших в написании данного обзора. В связи с этим, АО «Росбизнесконсалтинг» считает необходимым заявить, что АО «Росбизнесконсалтинг» не несет ответственности за содержание данного отчета.

Аналитики и АО «Росбизнесконсалтинг» не берут на себя ответственность регулярно обновлять данные, находящиеся в данном отчете, а также сообщать обо всех изменениях, вносимых в данный обзор.

Данный аналитический материал может быть использован исключительно для целей ознакомления с мнением аналитиков по предмету обзора. АО «Росбизнесконсалтинг» и аналитики не несут ответственность за достоверность, полноту и точность информации, используемой в отчете. АО «Росбизнесконсалтинг» и аналитики не несут ответственности за прямые или косвенные убытки от использования данных материалов. Данный документ не может служить основанием для покупки или продажи тех или иных финансовых активов. Риски, связанные с принятием решений, основанных на обзоре, несет лицо принимающее решение.