

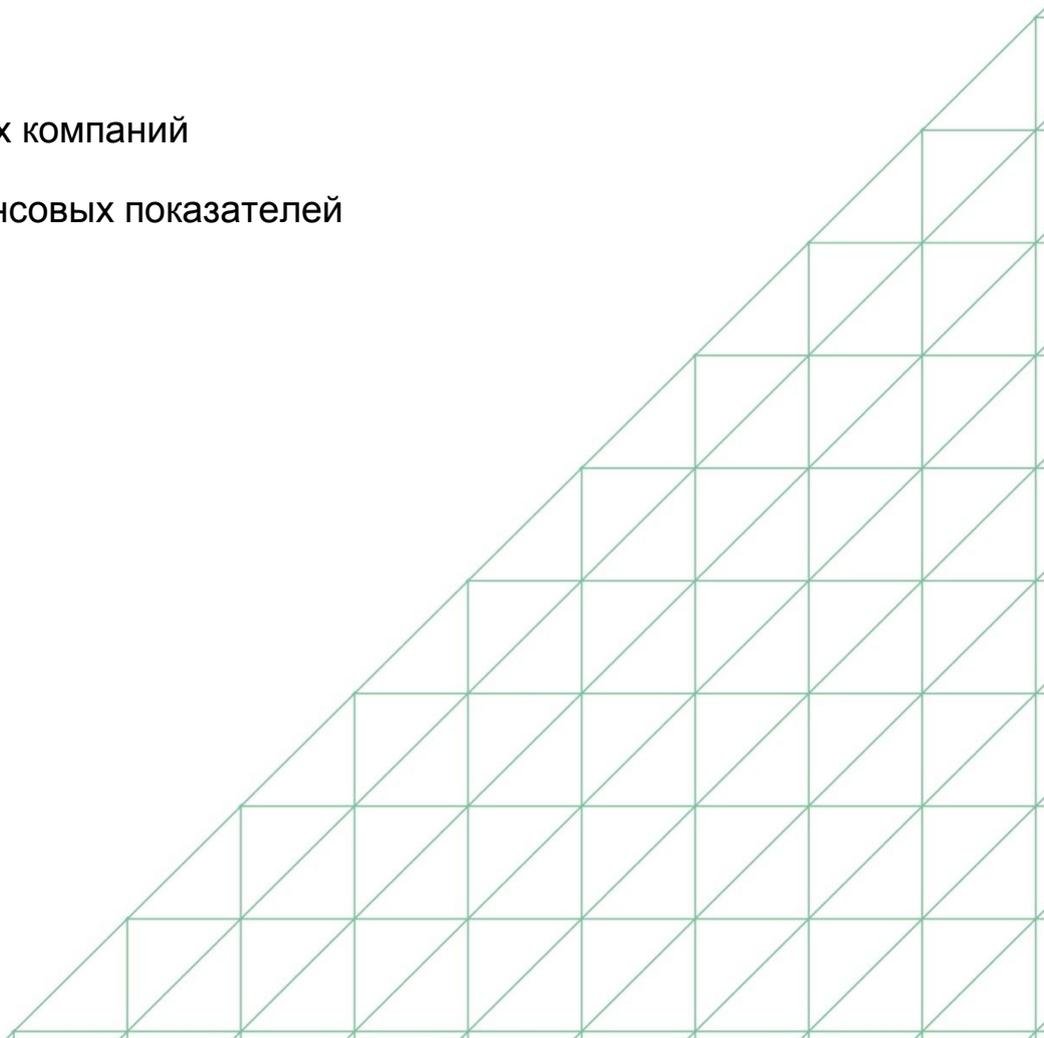
Прогнозы финансовых показателей российских компаний

38 крупнейших российских компаний

Более 20 основных финансовых показателей

Апрель, 2017

 **РБКQUOTE**



Оглавление

ФИНАНСОВЫЙ СЕКТОР	4
Банк ВТБ	4
Тинькофф Банк.....	4
Сбербанк России	5
Московская биржа	5
ТЭК	6
Башнефть.....	6
Газпром	7
Газпром нефть.....	8
ЛУКОЙЛ.....	8
Новатэк.....	9
Роснефть.....	10
Сургутнефтегаз.....	11
Татнефть	11
ДОБЫЧА ПОЛЕЗНЫХ ИСКОПАЕМЫХ, КРОМЕ ТЭК	12
АЛРОСА	12
ХИМИЧЕСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ	13
Уралкалий	13
ФосАгро	14
ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА	15
Интер РАО ЕЭС	15
Энел Россия.....	15
МЕТАЛЛУРГИЯ	16
Evraz plc.....	16
Мечел	17
ММК	17
НЛМК	18
ГМК Норильский никель	19
Русал	19
Северсталь	20
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ	21
Veon Ltd.....	21
МегаФон	22

МТС	22
МЕДИА И ИТ	23
Mail.ru Group.....	23
QIWI	24
Yandex NV	25
ТОРГОВЛЯ	26
Дикси	26
Лента	26
М.Видео.....	27
Магнит	28
О'кей	29
X5 Retail Group.....	29
ТРАНСПОРТ	30
Аэрофлот	30
Globaltrans	31

Банк ВТБ

«В 2016 году Группа ВТБ последовательно улучшала финансовые результаты, заработав 51,6 млрд руб. чистой прибыли и нарастив доходы от основной деятельности, несмотря на сохраняющиеся сложные рыночные условия», - заявил в сообщении Андрей Костин, президент-председатель правления банка ВТБ.

Согласно отчетности банка, чистая прибыль банка ВТБ по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) по итогам 2016 года составила 51,6 млрд руб., что в 30,4 раза больше, чем годом ранее (1,7 млрд руб.). Вместе с тем в IV квартале в годовом выражении прибыль ВТБ увеличилась на 38,9%, до 17,5 млрд руб.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн руб.	587 496,00	649 689,00
Pre-tax income, млн руб.	104 480,40	148 258,40
Income tax expense, млн руб.	20 792,50	30 111,10
Net income, млн руб.	86 859,30	121 548,20
EPS, руб.	14,30	20,10
ROE /чистая прибыль, %	6,00	8,00
Total assets, млн руб.	13 001 635,00	14 058 208,00
Shareholders' equity, млн руб.	1 381 164,40	1 477 991,40
P/E	11,00	7,70

Тинькофф Банк

Чистая прибыль Тинькофф Банка в 2016 году по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) выросла более чем в 6 раз по сравнению с 2015 годом и составила 11 млрд руб., следует из отчета кредитной организации.

Чистая маржа банка выросла в 1,4 раза и составила 33,5 млрд руб. Процентные доходы за отчетный период выросли на 26,7%, до 47,5 млрд руб.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Pre-tax income, млн руб.	17 124,90	19 098,30
Income tax expense, млн руб.	3 757,40	4 303,40
Net income, млн руб.	13 214,90	14 711,80
EPS, руб.	39,90	39,90
ROE /чистая прибыль, %	41,90	37,00
Cash and equivalents, млн руб.	20 765,00	25 320,00
Total assets, млн руб.	203 534,10	237 381,50
Shareholders' equity, млн руб.	35 253,60	32 770,60
P/E	7,90	7,10

Сбербанк России

Сбербанк по итогам 2016 года показал чистую прибыль по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) в размере 541,9 млрд руб. или 25,00 руб. на обыкновенную акцию. Рекордная чистая прибыль и 140% роста прибыли на акцию были достигнуты за счет значительного роста эффективности и радикальных изменений во всех бизнес-процессах банка.

«Наши усилия по цифровой трансформации бизнеса, формированию корпоративной культуры и организационной структуры закладывают фундамент для устойчивого роста бизнеса Сбербанка в условиях быстро меняющегося мира» - отметил Председатель Правления Сбербанка Герман Греф.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн руб.	1 847 711,20	1 983 100,80
EBITDA, млн руб.	799 395,00	--
EBIT	10 487 336,00	--
Pre-tax income, млн руб.	699 118,80	792 331,20
Income tax expense, млн руб.	139 998,60	158 412,80
Net income, млн руб.	553 601,20	628 758,00
EPS, руб.	24,60	28,30
Net margin, %	5,80	5,80
ROE /чистая прибыль, %	18,60	18,50
Cash and equivalents, млн руб.	3 992 204,00	4 350 047,00
Total assets, млн руб.	29 150 235,60	31 913 546,20
Shareholders' equity, млн руб.	3 195 167,80	3 690 682,10
Depreciation & amortisation	69 353,00	75 443,00
P/E	5,50	4,90

Московская биржа

Чистая прибыль Московской биржи по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) составила по итогам 2016 года 25,18 млрд руб., что на 9,6% меньше результата предыдущего года (27,85 млрд руб.), следует из сообщения биржи.

Процентные и прочие финансовые доходы биржи уменьшились на 15,6% и составили 23,69 млрд руб. Среднедневной объем средств, доступных для инвестирования, в 2016 году снизился до 904,91 млрд руб. При этом комиссионный доход достиг рекордной величины в 19,8 млрд руб. (рост на 11,3% к 2015 году).

В целом операционные доходы уменьшились на 5,3%, до 43,57 млрд руб., операционные расходы выросли на 8,8%, до 12,26 млрд руб.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн руб.	41 917,00	40 503,80
EBITDA, млн руб.	30 902,00	31 571,30
EBIT, млн руб.	28 383,30	29 269,00
Pre-tax income, млн руб.	28 096,00	28 610,00
Income tax expense, млн руб.	5 708,50	5 799,30
Net income, млн руб.	22 477,90	22 892,90
EPS, руб.	10,10	10,10
EBITDA margin, %	73,20	72,40

EBIT margin, %	67,20	66,70
Net margin, %	53,70	52,90
ROE /чистая прибыль, %	17,90	17,30
Cash and equivalents, млн руб.	664 217,80	686 298,00
Total assets, млн руб.	1 997 903,20	2 056 200,20
Short and long-term debt, млн руб.	1 418 847,00	1 500 660,00
Net debt, млн руб.	690 258,00	704 350,00
Shareholders' equity, млн руб.	128 452,00	136 394,00
Capital expenditure CAPEX, млн руб.	2 600,00	2 613,50
Free cash flow, млн руб.	36 780,00	30 621,00
Depreciation & amortisation, млн руб.	2 530,70	2 757,00
P/E	11,20	11,00
EV/EBITDA	6,20	6,00
Equity FCF yield	10,60	10,30

ТЭК

Башнефть

Чистая прибыль нефтяной компании «Башнефть» по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) в 2016 году сократилась по сравнению с результатом предыдущего года на 12,7% и составила 52,027 млрд руб. Об этом говорится в сообщении компании.

Выручка «Башнефти» за отчетный период уменьшилась на 3%, до 593,065 млрд руб., операционная прибыль понизилась на 10,8% и составила 86,401 млрд руб.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн \$	11 960,20	13 047,20
Gross profit, млн \$	2 789,00	3 272,00
EBITDA, млн \$	2 502,80	2 915,00
EBIT, млн \$	1 889,00	2 088,50
Pre-tax income, млн \$	1 786,30	2 209,00
Income tax expense, млн \$	388,00	477,70
Net income, млн \$	1 256,70	1 603,20
EPS, \$	8,80	11,10
Gross margin, %	21,10	20,40
EBITDA margin, %	25,40	26,00
EBIT margin, %	20,00	20,60
Net margin, %	13,60	16,40
ROE /чистая прибыль, %	30,30	27,30
Cash and equivalents, млн \$	2 183,00	2 155,00
Total assets, млн \$	11 143,50	12 475,00
Short and long-term debt, млн \$	2 543,50	1 985,00
Net debt, млн \$	1 124,00	934,00
Shareholders' equity, млн \$	5 909,00	7 548,50
Capital expenditure CAPEX, млн \$	1 557,00	1 627,00
Free cash flow, млн \$	851,50	1 020,00
Depreciation & amortisation, млн \$	652,00	797,00

P/E	5,20	4,80
EV/EBITDA	4,40	4,30
Equity FCF yield	8,70	11,70

Газпром

Совет директоров «Газпрома» рассмотрел перспективы реализации дивидендной политики.

В частности, в последние несколько лет, несмотря на волатильность финансовых рынков, «Газпром» обеспечил акционерам стабильный уровень дивидендов на акцию: 7 руб. 20 коп. – по итогам работы в 2013 и 2014 годах, 7 руб. 89 коп. – по итогам работы в 2015 году. Дивидендная доходность по акциям «Газпрома» в этот период соответствовала уровню доходности ведущих энергетических компаний мира.

В 2017–2019 годах «Газпром» нацелен на сохранение размера дивидендов в рублевом выражении на уровне не ниже выплаченных в 2016 году.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн \$	96 897,70	65 486,60
Gross profit, млн \$	13 484,70	18 740,40
EBITDA, млн \$	23 666,80	28 094,00
EBIT, млн \$	14 585,80	17 923,50
Pre-tax income, млн \$	16 226,70	20 725,00
Income tax expense, млн \$	3 090,30	3 866,40
Net income, млн \$	12 460,90	16 178,60
EPS, \$	0,90	1,10
Gross margin, %	13,80	16,00
EBITDA margin, %	23,20	25,80
EBIT margin, %	15,00	17,30
Net margin, %	13,80	16,00
ROE /чистая прибыль, %	9,40	9,10
Tangible fixed assets, млн \$	243 877,00	275 756,00
Cash and equivalents, млн \$	9 446,00	7 750,00
Total assets, млн \$	264 434,30	304 641,60
Short and long-term debt, млн \$	43 281,20	37 876,30
Net debt, млн \$	31 769,80	32 668,00
Shareholders' equity, млн \$	162 329,20	197 141,30
Capital expenditure CAPEX, млн \$	21 445,80	23 958,00
Free cash flow, млн \$	--	2 627,70
Depreciation & amortisation	5 792,60	10 633,00
P/E	3,80	3,20
EV/EBITDA	3,50	2,90
Equity FCF yield	--	1,90

Газпром нефть

Беспрецедентный рост чистой прибыли «Газпром нефти» в 2016 году обеспечили стратегические проекты компании.

Чистая прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «Газпром нефть», выросла на 82,5% по сравнению с аналогичным показателем 2015 года и составила 200 млрд руб. Скорректированная EBITDA выросла до 456 млрд руб. в 2016 году, что на 12,7% больше по отношению к 2015 году.

По итогам 2016 года компания нарастила добычу углеводородов на 8,2% к аналогичному периоду прошлого года – до 86,20 млн тонн н.э., в том числе, объем реализации нефтепродуктов через собственную розничную сеть вырос в 2016 году на 2,9% по сравнению с 2015 годом.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн \$	30 179,40	1 508 445,10
Gross profit, млн \$	5 928,50	353 911,70
EBITDA, млн \$	6 780,70	340 476,10
EBIT, млн \$	4 598,90	213 552,70
Pre-tax income, млн \$	4 866,60	221 580,00
Income tax expense, млн \$	932,20	40 126,90
Net income, млн \$	3 765,20	198 501,70
EPS, \$	0,80	42,20
Gross margin, %	19,90	19,00
EBITDA margin, %	22,10	21,80
EBIT margin, %	13,10	12,30
Net margin, %	11,30	10,80
ROE /чистая прибыль, %	14,00	4 223,00
Cash and equivalents	2 083,00	1 368 791,10
Total assets, млн руб.	1 366 684,10	487 178,90
Net debt, млн руб.	578 011,70	1 368 519,90
Shareholders' equity, млн руб.	1 368 519,90	174 292,00
Capital expenditure CAPEX, млн руб.	192 171,10	2 966,00
Free cash flow	1 407,00	3,60
EV/EBITDA	3,10	3,40
Equity FCF yield	2,60	1,00

ЛУКОЙЛ

Чистая прибыль ЛУКОЙЛа по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) составила по итогам 2016 года 206,8 млрд руб., что на 29% меньше результата предыдущего года, следует из материалов компании. Выручка за 2016 год снизилась на 9,1% по сравнению с 2015 годом, до 5 227,0 млрд руб., главным образом из-за снижения цен реализации, а также сокращения объемов продаж нефти и нефтепродуктов на 3,7%.

EBITDA (прибыль до уплаты процентов, налога на прибыль и амортизации) компании снизилась на 10,5% в годовом исчислении до 730,7 млрд руб.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн \$	91 514,20	102 253,90
EBITDA, млн \$	13 370,10	15 807,30

EBIT, млн \$	7 767,70	10 314,00
Pre-tax income, млн \$	7 187,10	9 358,10
Income tax expense, млн \$	1 285,60	1 683,60
Net income, млн \$	6 131,70	7 868,10
EPS, \$	7,80	10,60
Gross margin, %	11,40	33,40
EBITDA margin, %	14,70	15,80
EBIT margin, %	8,20	9,60
Net margin, %	6,50	7,80
ROE /чистая прибыль, %	8,20	9,90
Cash and equivalents, млн \$	4 437,50	6 493,50
Total assets, млн \$	99 315,20	101 169,10
Short and long-term debt, млн \$	11 022,50	8 273,00
Net debt, млн \$	9 551,30	4 368,50
Shareholders' equity, млн \$	71 603,60	79 118,40
Capital expenditure CAPEX, млн \$	8 838,20	8 624,50
Free cash flow, млн \$	3 136,00	6 498,50
Depreciation & amortisation	5 757,50	5 854,70
P/E	5,70	4,90
EV/EBITDA	2,90	2,60
Equity FCF yield	8,20	13,40

НОВАТЭК

В 2016 году прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», выросла более чем в три раза до 257,8 млрд руб. (85,41 руб. на акцию) по сравнению с 74,4 млрд руб. (24,63 руб. на акцию) в 2015 году. Существенное влияние на величину и динамику прибыли оказали эффекты от курсовых разниц, а также от выбытия долей владения в совместных предприятиях, следует из сообщения компании.

Выручка от реализации увеличилась на 13,1% и составила 537,5 млрд руб. Нормализованный показатель EBITDA с учетом доли в EBITDA совместных предприятий составил 242,4 млрд руб., что на 13,2% выше показателя за 2015 год. Значительный рост выручки и EBITDA в основном связан с увеличением объема реализации газа и жидких углеводородов, а также с увеличением доли жидких углеводородов в суммарных объемах реализации.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн \$	10 097,50	11 514,00
Gross profit, млн \$	8 988,00	10 740,00
EBITDA, млн \$	3 744,30	4 265,50
EBIT, млн \$	3 442,20	3 920,50
Pre-tax income, млн \$	4 198,60	4 928,80
Income tax expense, млн \$	744,00	874,30
Net income, млн \$	3 281,70	3 917,80
EPS, \$	10,50	11,90
Gross margin, %	83,40	82,60
EBITDA margin, %	37,30	37,50
EBIT margin, %	34,80	34,90
Net margin, %	33,30	34,40

ROE /чистая прибыль, %	33,50	29,40
Cash and equivalents, млн \$	3 010,00	5 280,00
Total assets, млн \$	15 342,20	17 814,50
Short and long-term debt, млн \$	1 760,00	197,00
Net debt, млн \$	870,40	1 755,50
Shareholders' equity, млн \$	10 343,30	12 925,60
Capital expenditure CAPEX, млн \$	543,00	549,40
Free cash flow, млн \$	2 767,70	3 285,20
Depreciation & amortisation, млн \$	399,10	437,80
P/E	9,70	8,50
EV/EBITDA	7,80	6,70
Equity FCF yield	9,00	10,50

Роснефть

Чистая прибыль, относящаяся к акционерам «Роснефти» по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) за 2016 год составила 181 млрд руб., что на 49% меньше в сравнении с 2015 годом (355 млрд руб.), следует из отчета компании.

На фоне снижения рублевых цен на нефть на 10,0% по итогам 2016 года, выручка «Роснефти» снизилась лишь 3,1% - до 4,988 млрд руб. EBITDA за отчетный период составила 1,278 млрд руб. увеличившись на 2,7% по сравнению со значением 2015 года.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн \$	100 962,50	127 289,90
EBITDA, млн \$	22 896,80	28 062,50
EBIT, млн \$	13 858,50	16 124,40
Pre-tax income, млн \$	10 892,40	13 802,00
Income tax expense, млн \$	2 713,00	3 428,10
Net income, млн \$	7 179,20	10 775,50
EPS, \$	0,70	1,00
EBITDA margin, %	21,90	21,00
EBIT margin, %	11,60	10,50
Net margin, %	7,80	5,40
ROE /чистая прибыль, %	17,60	20,80
Tangible fixed assets, млн руб.	7 870 413,60	8 444 719,00
Cash and equivalents, млн \$	5 178,00	2 010,00
Total assets, млн \$	159 266,80	180 069,50
Short and long-term debt, млн \$	25 347,00	22 355,00
Net debt, млн \$	43 575,50	39 912,00
Shareholders' equity, млн \$	57 514,50	71 683,60
Capital expenditure CAPEX, млн \$	15 043,50	17 504,50
Free cash flow, млн \$	2 979,00	6 039,00
Depreciation & amortisation, млн \$	8 142,00	10 831,00
P/E	8,00	5,60
EV/EBITDA	4,90	3,80
Equity FCF yield	5,20	9,20

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 \$	20 612,70	23 664,90
Gross profit, млн \$	5 323,80	4 610,00
EBITDA, млн \$	5 414,70	5 524,60
EBIT, млн \$	3 873,20	3 897,50
Pre-tax income, млн \$	3 862,50	5 113,60
Income tax expense, млн \$	589,50	638,10
Net income, млн \$	3 000,90	4 404,00
EPS, \$	0,10	0,10
Gross margin, %	25,40	19,10
EBITDA margin, %	27,20	25,40
EBIT margin, %	18,20	--
Net margin, %	16,40	20,10
ROE /чистая прибыль, %	5,90	8,30
Cash and equivalents, млн \$	6 547,50	--
Total assets, млн \$	63 662,80	4 157,00
Short and long-term debt, млн \$	260,00	61 027,70
Net debt, млн \$	9 875,30	11 560,00
Shareholders' equity, млн \$	55 077,00	60 431,00
Capital expenditure CAPEX, млн \$	3 458,30	3 050,00
Free cash flow, млн \$	1 770,00	1 552,00
Depreciation & amortisation	1 664,50	1 146,00
P/E	8,10	4,80
EV/EBITDA	2,90	3,00
Equity FCF yield	7,40	7,40

Татнефть

Чистая прибыль «Татнефти» по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) в 2016 году по сравнению с аналогичным периодом 2015 года выросла на 8,6%, до 107,39 млрд руб., говорится в отчете компании.

EBITDA Группы по итогам 2016 года выросла на 6,5% - до 165,6 млрд руб. Консолидированная выручка увеличилась на 5% и составила 580,127 млрд руб. В IV квартале «Татнефть» получила прибыль 32,2 млрд руб., что на 20,6% больше, чем в III квартале 2016 года.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн \$	10 824,20	11 984,00
EBITDA, млн \$	2 697,20	3 354,00
EBIT, млн \$	2 496,00	3 165,50
Pre-tax income, млн \$	2 305,00	3 122,00
Income tax expense, млн \$	488,50	687,00
Net income, млн \$	1 749,00	2 168,00
EPS, \$	0,80	1,20
EBITDA margin, %	31,60	32,70
EBIT margin, %	26,70	32,40
Net margin, %	19,00	23,40
ROE /чистая прибыль, %	15,30	16,70
Total assets, млн \$	14 371,80	573,00
Short and long-term debt, млн \$	604,50	15 573,50
Net debt, млн \$	503,00	1 224,00
Shareholders' equity, млн \$	11 452,30	13 143,00
Capital expenditure CAPEX, млн \$	1 795,30	2 570,00
Free cash flow, млн \$	278,30	711,00
Depreciation & amortisation	409,20	451,50
P/E	14,60	18,20
EV/EBITDA	3,60	2,70
Equity FCF yield	5,50	6,70

ДОБЫЧА ПОЛЕЗНЫХ ИСКОПАЕМЫХ, КРОМЕ ТЭК

АЛРОСА

Крупнейший производитель алмазов в мире по объему - компания АЛРОСА в 2016 году получила 131,4 млрд руб. консолидированной чистой прибыли в пересчете на долю акционеров, что в четыре раза больше показателя за 2015 год в 30,7 млрд руб., сообщила компания.

Выручка АЛРОСА в 2016 году составила 317,1 млрд руб., что на 41% больше, чем 224,5 млрд руб. годом ранее. Величина EBITDA выросла на 41% год-к-году до 176,4 млрд руб. Маржа EBITDA выросла до 56% на 3 п.п.

Чистый долг компании снизился более чем в два раза по итогам 2016 года и находится на консервативном уровне 0,6х.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн руб.	304 066,00	323 232,10
Gross profit, млн руб.	160 238,80	165 094,20
EBITDA, млн руб.	159 543,10	167 404,50
EBIT, млн руб.	124 389,60	129 110,10
Pre-tax income, млн руб.	125 107,50	130 407,90
Income tax expense, млн руб.	25 426,60	26 594,60
Net income, млн руб.	107 899,00	112 474,00
EPS, руб.	14,90	15,30

Gross margin, %	56,10	55,50
EBITDA margin, %	53,30	52,10
EBIT margin, %	42,00	41,20
Net margin, %	35,80	33,80
ROE /чистая прибыль, %	41,00	32,60
Total assets, млн руб.	482 803,10	540 853,40
Short and long-term debt, млн руб.	110 590,70	121 585,10
Net debt, млн руб.	43 247,80	--
Shareholders' equity, млн руб.	270 473,70	126 777,40
Capital expenditure CAPEX, млн руб.	32 030,00	20 722,00
Free cash flow, млн руб.	93 789,30	113 527,30
Depreciation & amortisation, млн руб.	23 164,60	25 436,50
P/E	5,40	5,50
EV/EBITDA	4,20	3,70
Equity FCF yield	18,00	20,50

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 \$	2 409,40	2 355,00
Gross profit, млн \$	1 967,00	2 101,00
EBITDA, млн \$	1 347,80	1 345,30
EBIT, млн \$	985,80	862,30
Pre-tax income, млн \$	840,50	858,30
Income tax expense, млн \$	147,00	149,30
Net income, млн \$	645,40	613,20
EPS, \$	0,30	0,30
EBITDA margin, %	54,00	54,40
EBIT margin, %	38,00	37,00
Net margin, %	23,50	21,10
ROE /чистая прибыль, %	122,00	68,10
Cash and equivalents, млн \$	902,00	571,00
Total assets, млн \$	8 384,50	8 346,70
Net debt, млн \$	4 658,50	4 322,00
Shareholders' equity, млн \$	1 888,00	2 604,00
Capital expenditure CAPEX, млн \$	607,00	554,50
Free cash flow, млн \$	241,00	341,50

Depreciation & amortisation, млн \$	272,50	308,30
P/E	9,60	9,00
EV/EBITDA	9,60	8,40
Equity FCF yield	1,90	4,40

ФосАгро

Чистая прибыль группы «ФосАгро» по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) в 2016 году выросла по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 64% - до 59,88 млрд руб., сообщает компания.

Согласно опубликованным данным, выручка «ФосАгро» за период сократилась на 1% до 187,7 млрд руб., EBITDA составила 72,4 млрд руб., что на 12% меньше, чем в 2015 году. Рентабельность по EBITDA сократилась с 43% в 2015 году до 39% в 2016 году. Тем не менее, компании удалось за год увеличить чистую прибыль более, чем на 23 млрд руб., а также базовую и разводненную прибыль на акцию в 2016 году на 64% до 462 руб. по сравнению с 281 руб. в 2015 году.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн руб.	120 679,30	114 422,40
Gross profit, млн руб.	77 775,30	1 563,00
EBITDA, млн руб.	45 521,40	43 980,30
EBIT, млн руб.	38 852,80	39 716,80
Pre-tax income, млн руб.	18 703,40	25 558,30
Income tax expense, млн руб.	3 934,40	5 120,80
Net income, млн руб.	26 186,90	26 986,40
EPS, руб.	55,30	69,50
EBITDA margin, %	36,60	36,20
EBIT margin, %	24,30	23,00
Net margin, %	23,20	23,00
ROE /чистая прибыль, %	41,40	35,70
Cash and equivalents, млн руб.	4 185,50	4 903,70
Total assets, млн руб.	121 666,10	94 767,40
Short and long-term debt, млн руб.	92 258,40	83 705,40
Net debt, млн руб.	55 863,40	46 645,90
Shareholders' equity, млн руб.	58 040,10	53 387,30
Capital expenditure CAPEX, млн руб.	12 655,40	5 366,80
Free cash flow, млн руб.	10 286,50	19 882,40
Depreciation & amortisation, млн руб.	7 749,20	5 226,30
P/E	8,80	8,60
EV/EBITDA	6,40	6,10
Equity FCF yield	7,00	10,20

Интер РАО ЕЭС

Чистая прибыль «Интер РАО» по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) за 2016 год составила 61,3 млрд руб., увеличившись на 37,5 млрд руб. (в 2,6 раза), следует из отчета компании. Существенного улучшения показателя относительно результатов 2015 года удалось достичь как за счет наращивания операционной эффективности компаний Группы, так и благодаря эффекту от продажи пакета акций ПАО «Иркутскэнерго».

Выручка группы выросла на 4,4% и составила 868,2 млрд руб. Показатель EBITDA составил 96,3 млрд руб., увеличившись по сравнению с 2015 годом на 33,0%.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн руб.	882 578,50	920 990,50
Gross profit, млн руб.	49 525,00	53 002,00
EBITDA, млн руб.	86 934,90	92 341,40
EBIT, млн руб.	58 550,00	62 658,00
Pre-tax income, млн руб.	69 682,00	77 413,50
Income tax expense, млн руб.	13 936,50	15 482,50
Net income, млн руб.	51 237,00	57 384,50
EPS, руб.	0,60	0,70
Gross margin, %	5,50	5,60
EBITDA margin, %	9,60	9,00
EBIT margin, %	6,80	6,40
Net margin, %	5,80	6,60
ROE /чистая прибыль, %	12,00	12,00
Total assets, млн руб.	619 837,00	505 734,50
Net debt, млн руб.	116 449,00	177 889,70
Shareholders' equity, млн руб.	462 854,00	508 148,00
Free cash flow, млн руб.	59 965,00	65 215,00
Depreciation & amortisation, млн руб.	801 108,00	26 332,00
P/E	5,00	4,70
EV/EBITDA	2,20	1,10

Энел Россия

Чистая прибыль «Энел Россия» по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) в 2016 году увеличилась на 17% и составила 4,387 млрд руб. против убытка в 48,63 млрд руб. в 2015 году, говорится в сообщении компании.

Выручка компании выросла на 1,7% - до 72,211 млрд руб. Прибыль от операционной деятельности составила 10,3 млрд руб. против убытка годом ранее. Чистый долг компании на конец 2016 года практически остался на уровне 2015 года и составил 37,553 млрд евро.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн руб.	73 770,70	76 167,70
Gross profit, млн руб.	29 000,00	29 000,00
EBITDA, млн руб.	16 844,30	17 369,00

ЕБИТ, млн руб.	12 000,00	12 000,00
Pre-tax income, млн руб.	8 655,00	9 372,50
Income tax expense, млн руб.	1 831,00	1 874,50
Net income, млн руб.	8 026,70	8 902,70
EPS, руб.	0,20	0,30
ЕБИТDA margin, %	20,00	20,00
ЕБИТ margin, %	16,00	15,00
Net margin, %	9,00	9,00
ROE /чистая прибыль, %	17,00	17,00
Cash and equivalents, млн руб.	11 505,00	12 050,00
Total assets, млн руб.	95 805,00	98 959,00
Net debt, млн руб.	17 833,30	13 550,30
Depreciation & amortisation, млн руб.	3 605,00	4 325,00
P/E	4,20	4,00
EV/ЕБИТDA	3,10	2,80
Equity FCF yield	20,00	24,00

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 ЕБИТDA вырос на 7,2%, до \$1,542 млрд. Рентабельность ЕБИТDA составила 20% против 16,4% годом ранее.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн \$	9 215,00	8 601,20
Gross profit, млн \$	3 360,20	2 021,30
ЕБИТDA, млн \$	1 972,30	1 277,40
ЕБИТ, млн \$	1 679,80	690,80
Pre-tax income, млн \$	1 256,00	255,00
Income tax expense, млн \$	276,20	124,70
Net income, млн \$	786,20	259,20
EPS, \$	0,50	0,20
Gross margin, %	36,50	25,60
ЕБИТDA margin, %	20,20	16,40
ЕБИТ margin, %	17,20	10,40
Net margin, %	7,70	4,50
ROE /чистая прибыль, %	64,40	33,40
Cash and equivalents, млн \$	1 999,80	1 823,00
Total assets, млн \$	9 652,20	9 347,00
Short and long-term debt, млн \$	5 742,20	5 341,30
Net debt, млн \$	4 075,20	3 809,50
Shareholders' equity, млн \$	1 279,80	1 596,00
Capital expenditure CAPEX, млн \$	510,50	543,70

Free cash flow, млн \$	708,00	310,50
Depreciation & amortisation, млн \$	568,00	533,00
P/E	5,90	8,40
EV/EBITDA	4,40	5,20
Equity FCF yield	22,00	11,20

Мечел

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн \$	5 801,50	414,60
Gross profit, млн \$	3 408,50	2 122,50
EBITDA, млн \$	1 827,00	875,00
EBIT, млн \$	1 617,00	661,00
Pre-tax income, млн \$	920,00	34,00
Income tax expense, млн \$	174,00	60,00
Net income, млн \$	845,00	39,00
EPS, \$	2,60	0,30
EBITDA margin, %	31,20	21,70
EBIT margin, %	28,20	18,10
Cash and equivalents, млн \$	842,00	386,00
Total assets, млн \$	5 434,50	5 309,50
Short and long-term debt, млн \$	6 500,00	6 500,00
Net debt, млн \$	6 348,00	6 275,00

ММК

Чистая прибыль группы ММК по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) в 2016 году выросла по сравнению с 2015 годом в 2,6 раз — до \$1,11 млрд, говорится в сообщении компании.

Выручка ММК снизилась за отчетный период на 6,3% и составила \$5,63 млрд, показатель EBITDA вырос на 17,3%, до \$1,96 млрд. Рентабельность по EBITDA за 2016 год составила 34,7%, превысив показатель 2015 года, оставаясь на максимальном уровне с 2007 года.

«На фоне высоких показателей доходности и снижения долговой нагрузки менеджмент компании принял решение рекомендовать совету директоров выплатить в виде дивидендов 60% от свободного денежного потока за второе полугодие 2016 года», - следует из сообщения компании.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн \$	6 124,20	5 779,00
Gross profit, млн \$	1 655,00	1 377,50
EBITDA, млн \$	1 654,20	1 517,20
EBIT, млн \$	1 193,80	1 067,00
Pre-tax income, млн \$	1 243,70	1 084,30
Income tax expense, млн \$	250,00	217,00
Net income, млн \$	921,20	836,00
EPS, \$	0,90	0,80
Gross margin, %	24,40	24,40
EBITDA margin, %	28,20	27,00
EBIT margin, %	20,40	19,20

Net margin, %	14,70	14,00
ROE /чистая прибыль, %	20,00	18,00
Cash and equivalents, млн \$	992,00	1 320,80
Total assets, млн \$	6 585,00	6 815,50
Short and long-term debt, млн \$	1 016,00	1 038,30
Net debt, млн \$	362,00	497,20
Shareholders' equity, млн \$	4 534,20	4 836,20
Capital expenditure CAPEX, млн \$	515,00	517,30
Free cash flow, млн \$	863,80	835,70
Depreciation & amortisation, млн \$	506,50	475,00
P/E	7,00	7,30
EV/EBITDA	3,80	3,90
Equity FCF yield	14,10	13,70

НЛМК

Чистая прибыль группы НЛМК в 2016 году по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) снизилась на 3% по сравнению с предыдущим годом - до \$935 млн, говорится в сообщении компании. При этом в рублях чистая прибыль компании в 2016 году выросла на 4,5%, до 61,28 млрд руб.

Выручка группы снизилась на 5%, до \$7,636 млрд, EBITDA осталась на уровне 2015 года и составила \$1,941 млрд. При этом рентабельность EBITDA увеличилась до 25%.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн \$	2 981,00	8 092,90
Gross profit, млн \$	3 033,30	2 640,60
EBITDA, млн \$	2 155,20	1 930,20
EBIT, млн \$	1 686,90	1 423,10
Pre-tax income, млн \$	1 717,10	1 399,50
Income tax expense, млн \$	390,60	325,40
Net income, млн \$	1 291,50	1 116,30
EPS, \$	1,60	1,40
Gross margin, %	32,50	32,60
EBITDA margin, %	24,90	24,10
EBIT margin, %	19,00	17,50
Net margin, %	14,10	12,90
ROE /чистая прибыль, %	18,60	16,20
Cash and equivalents, млн \$	1 604,30	1 916,40
Total assets, млн \$	8 933,30	8 965,70
Short and long-term debt, млн \$	2 342,20	2 159,80
Net debt, млн \$	637,80	374,40
Shareholders' equity, млн \$	6 133,40	6 411,00
Capital expenditure CAPEX, млн \$	570,50	562,20
Free cash flow, млн \$	1 098,20	1 365,80
Depreciation & amortisation, млн \$	513,50	535,00
P/E	7,40	9,00
EV/EBITDA	4,5	5,1
Equity FCF yield	11,7	11,5

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 \$	8 248,60	9 521,50
Gross profit, млн \$	3 932,70	4 691,40
EBITDA, млн \$	3 774,20	4 636,20
EBIT, млн \$	3 228,60	4 030,30
Pre-tax income, млн \$	2 881,80	3 685,90
Income tax expense, млн \$	610,10	785,70
Net income, млн \$	2 266,80	2 854,60
EPS, \$	3,10	1,90
Gross margin, %	47,00	50,00
EBITDA margin, %	45,20	47,80
EBIT margin, %	37,50	39,90
Net margin, %	27,40	29,30
ROE /чистая прибыль, %	64,30	67,60
Total assets, млн \$	14 885,90	16 067,40
Short and long-term debt, млн \$	8 648,20	9 425,70
Net debt, млн \$	6 038,00	6 450,60
Shareholders' equity, млн \$	3 579,30	4 423,20
Capital expenditure CAPEX, млн \$	1 895,80	1 842,40
Free cash flow, млн \$	1 071,80	1 979,00
Depreciation & amortisation, млн \$	592,00	668,50
P/E	10,10	8,00
EV/EBITDA	7,50	6,20
Equity FCF yield	4,30	7,20

Русал

Чистая прибыль ОК «Русал» по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) в 2016 году выросла по сравнению с предыдущим годом в 2,1 раза и составила \$1,179 млрд, следует из сообщения компании.

Выручка в 2016 году сократилась на 8%, до \$7,983 млрд в результате снижения на 3,5% средней цены алюминия на Лондонской бирже металлов (LME) – до \$1604 за тонну по сравнению с \$1663 в 2015 году, а также падению на 43,4% средних реализованных премий к цене на LME. Скорректированный показатель EBITDA уменьшился на 26,1% - до \$1,489 млрд.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн \$	7 824,30	8 043,70
Gross profit, млн \$	1 144,00	991,00
EBITDA, млн \$	1 100,70	1 212,00
EBIT, млн \$	664,30	914,50
Pre-tax income, млн \$	732,30	1 170,50
Income tax expense, млн \$	118,70	183,50
Net income, млн \$	613,70	838,70
EPS, \$	0,00	0,10
Gross margin, %	15,20	13,70
EBITDA margin, %	13,90	16,80
EBIT margin, %	8,30	11,10
Net margin, %	4,60	5,60
ROE /чистая прибыль, %	19,50	17,90
Cash and equivalents, млн \$	863,00	1 244,00
Total assets, млн \$	12 924,70	13 422,00
Short and long-term debt, млн \$	7 430,00	--
Net debt, млн \$	7 347,00	6 918,50
Shareholders' equity, млн \$	2 356,00	2 318,00
Capital expenditure CAPEX, млн \$	462,00	500,00
Free cash flow, млн \$	248,00	
Depreciation & amortisation, млн \$	388,00	398,00
P/E	8,40	7,60
EV/EBITDA	8,80	8,60
Equity FCF yield	8,70	8,80

Северсталь

Чистая прибыль ПАО «Северсталь» по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) в 2016 году составила \$1,62 млрд, что почти в три раза больше показателя предыдущего года (\$562 млн). Об этом говорится в сообщении компании.

Выручка группы в 2016 году сократилась на 7,5%, до \$5,916 млрд, EBITDA сократилась на 8,8% до \$1,911 млрд. Рентабельность по EBITDA снизилась с 32,8% в 2015 году до 32,3%.

Снижение выручки связано с падением средних цен реализации стальной продукции в начале года на фоне падения цен на мировом рынке стали, а также с незначительным снижением объемов реализации в годовом выражении, отмечается в материалах компании.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн \$	6 496,70	6 392,00
Gross profit, млн \$	2 609,00	2 330,60
EBITDA, млн \$	1 981,10	1 788,70
EBIT, млн \$	1 594,30	1 383,60
Pre-tax income, млн \$	1 491,60	1 203,70
Income tax expense, млн \$	303,00	245,20
Net income, млн \$	1 193,70	1 019,00
EPS, \$	1,50	1,10

Gross margin, %	35,40	34,90
EBITDA margin, %	29,50	28,00
EBIT margin, %	22,60	21,00
Net margin, %	15,60	14,20
ROE /чистая прибыль, %	36,70	30,30
Cash and equivalents, млн \$	1 254,20	1 286,70
Total assets, млн \$	6 554,30	6 908,20
Short and long-term debt, млн \$	1 816,40	1 701,60
Net debt, млн \$	618,80	494,60
Shareholders' equity, млн \$	3 054,60	3 245,10
Capital expenditure CAPEX, млн \$	583,00	596,30
Free cash flow, млн \$	990,00	790,80
Depreciation & amortisation, млн \$	360,30	381,70
P/E	8,40	11,10
EV/EBITDA	5,20	6,00
Equity FCF yield	8,40	8,20

ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ

Veon Ltd

Чистая прибыль VimpelCom Ltd, относящаяся к акционерам, по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) за 2016 год составила \$2,414 млрд против убытка в размере \$655 млн годом ранее, следует из годового отчета компании.

Выручка VimpelCom за отчетный период снизилась на 7,5%, до \$8,885 млрд. Показатель EBITDA по итогам 2016 года увеличился на 12,4%, до \$3,232 млрд.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн \$	9 387,00	9 573,20
Gross profit, млн \$	7 335,50	7 496,50
EBITDA, млн \$	3 586,50	3 686,00
EBIT, млн \$	1 615,00	1 763,00
Pre-tax income, млн \$	991,50	1 229,50
Income tax expense, млн \$	490,20	545,70
Net income, млн \$	394,50	547,00
EPS, \$	0,30	0,40
Gross margin, %	78,40	79,80
EBITDA margin, %	39,10	39,30
EBIT margin, %	17,60	19,60
Net margin, %	4,60	5,60
ROE /чистая прибыль, %	5,00	7,80
Cash and equivalents, млн \$	2 103,50	1 621,00
Total assets, млн \$	20 899,20	20 543,20
Short and long-term debt, млн \$	8 324,00	8 016,00
Net debt, млн \$	6 824,70	6 509,00
Shareholders' equity, млн \$	6 958,30	6 992,00
Capital expenditure CAPEX, млн \$	1 714,00	1 715,00

Free cash flow, млн \$	799,20	867,20
Depreciation & amortisation, млн \$	1 937,00	1 919,70
P/E	17,80	12,00
EV/EBITDA	3,10	3,00
Equity FCF yield	9,70	9,00

МегаФон

Чистая прибыль «МегаФона» в 2016 году по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) снизилась по сравнению с уровнем 2015 года на 34,7%, до 25,5 млрд руб., следует из годового отчета компании.

Выручка «МегаФона» составила 316,3 млрд руб., что на 0,9% превышает показатель 2015 года.

Снижение чистой прибыли в «МегаФоне» связывают с ростом себестоимости услуг, расходов на дилерские комиссии, увеличением расходов на амортизацию и аренду в результате продолжающегося расширения сети и роста инфляции, а также более высокими затратами на аренду офисов.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн руб.	337 451,80	344 357,60
Gross profit, млн руб.	247 013,50	255 120,50
EBITDA, млн руб.	130 732,00	135 100,80
EBIT, млн руб.	69 442,20	72 571,80
Pre-tax income, млн руб.	52 939,00	56 726,00
Income tax expense, млн руб.	12 150,80	12 596,00
Net income, млн руб.	36 043,00	39 026,60
EPS, руб.	58,20	63,90
EBITDA margin, %	38,30	38,80
EBIT margin, %	20,10	20,60
Net margin, %	11,30	11,90
ROE /чистая прибыль, %	28,80	31,50
Cash and equivalents, млн руб.	13 810,00	10 203,00
Total assets, млн руб.	504 440,00	506 462,30
Short and long-term debt, млн руб.	236 252,00	233 176,00
Net debt, млн руб.	219 013,20	219 728,00
Shareholders' equity, млн руб.	134 868,00	134 187,00
Free cash flow, млн руб.	33 392,00	38 208,30
Depreciation & amortisation, млн руб.	65 118,00	64 241,00
P/E	11,10	10,20
EV/EBITDA	5,20	4,90
Equity FCF yield	7,80	9,30

МТС

Чистая прибыль ПАО «Мобильные ТелеСистемы» (МТС) по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) составила по итогам 2016 года 48,5 млрд руб., что на 2,1% меньше результата предыдущего года, следует из отчетности компании.

Скорректированный показатель OIBDA (операционная прибыль до вычета амортизации основных средств и нематериальных активов) снизился на 4,4% до 169,3 млрд руб. При этом рентабельность по OIBDA уменьшилась до 38,8% с 41,5%.

Выручка по итогам 2016 года составила 435,7 млрд руб., что на 2,1% больше, чем в 2015 году (426,6 млрд руб.).

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн руб.	450 391,80	460 137,40
Gross profit, млн руб.	292 976,50	302 810,50
EBITDA, млн руб.	173 772,40	178 714,00
EBIT, млн руб.	88 384,20	93 257,80
Pre-tax income, млн руб.	69 508,80	76 169,00
Income tax expense, млн руб.	15 708,40	17 168,00
Net income, млн руб.	54 243,00	59 474,40
EPS, руб.	52,90	56,80
Gross margin, %	66,60	66,60
EBITDA margin, %	38,80	39,10
EBIT margin, %	19,50	20,20
Net margin, %	11,70	12,60
ROE /чистая прибыль, %	33,30	29,60
Cash and equivalents, млн руб.	26 587,50	26 071,50
Total assets, млн руб.	599 140,40	596 058,80
Short and long-term debt, млн руб.	349 858,50	351 599,50
Net debt, млн руб.	252 046,80	243 339,60
Shareholders' equity, млн руб.	166 032,50	171 337,00
Capital expenditure CAPEX, млн руб.	81 756,20	78 787,80
Free cash flow, млн руб.	56 402,50	63 391,50
Depreciation & amortisation, млн руб.	83 294,30	82 845,30
P/E	10,10	9,20
EV/EBITDA	4,60	4,30
Equity FCF yield	10,20	11,10

МЕДИА И ИТ

Mail.ru Group

Совокупная чистая прибыль Mail.ru Group в 2016 году по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) без учета единовременного неденежного налогового расхода составила 12,638 млрд руб., что на 28,4% больше, чем в 2015 году, говорится в отчете компании.

Совокупная сегментная выручка Mail.Ru Group в 2016 году выросла на 14,8% по сравнению с предыдущим годом и составила 42,751 млрд руб. В тоже время, согласно отчетности, показатель агрегированной чистой прибыли по итогам 2016 года вырос на 18% и составил 11,616 млрд руб., маржа чистой прибыли - 27,2%. При этом чистая прибыль до налогообложения увеличилась на 19,8%, до 15,089 млрд руб.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн руб.	48 799,20	56 025,00
EBITDA, млн руб.	18 642,80	22 233,80
EBIT, млн руб.	13 346,50	16 943,50
Pre-tax income, млн руб.	14 192,00	18 667,50
Income tax expense, млн руб.	3 204,80	4 157,80
Net income, млн руб.	10 984,50	14 500,00
EPS, руб.	50,70	66,90
Gross margin, %	94,70	95,00
EBITDA margin, %	38,20	39,70
EBIT margin, %	26,80	28,40
Net margin, %	20,60	24,50
ROE /чистая прибыль, %	4,50	6,70
Cash and equivalents, млн руб.	20 254,00	38 960,00
Total assets, млн руб.	196 322,70	213 259,30
Net debt, млн руб.	17 559,00	33 212,00
Shareholders' equity, млн руб.	177 276,00	195 500,50
Capital expenditure CAPEX, млн руб.	4 512,50	5 133,00
Free cash flow, млн руб.	12 460,00	15 654,00
Depreciation & amortisation, млн руб.	7 692,00	7 372,00
P/E	26,20	19,20
EV/EBITDA	12,90	10,30
Equity FCF yield	6,60	7,80

QIWI

Скорректированная чистая прибыль QIWI по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) в 2016 году составила 4,714 млрд руб., увеличившись на 14% по сравнению с 2015 годом, сообщила компания.

Скорректированная чистая выручка QIWI в 2016 году увеличилась на 4% в годовом выражении, до 10,611 млрд руб., скорректированный показатель EBITDA вырос на 7%, до 6,035 млрд руб.

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.	13 072,40	14 309,60
Gross profit, млн руб.	5 809,00	6 279,50
EBITDA, млн руб.	5 634,50	6 529,20
EBIT, млн руб.	5 227,50	5 991,50
Pre-tax income, млн руб.	5 147,50	6 000,80
Income tax expense, млн руб.	886,80	1 034,50
Net income, млн руб.	4 368,50	5 078,00
EPS, руб.	73,60	84,90
Gross margin, %	87,00	88,00
EBITDA margin, %	43,40	46,20
EBIT margin, %	40,00	41,90

Net margin, %	33,70	36,20
ROE /чистая прибыль, %	17,50	18,10
Cash and equivalents, млн руб.	26 296,50	30 940,00
Total assets, млн руб.	49 977,30	54 910,30
Net debt, млн руб.	14 350,30	16 932,00
Shareholders' equity, млн руб.	27 630,00	31 614,00
Capital expenditure CAPEX, млн руб.	589,50	646,50
Free cash flow, млн руб.	6 090,00	6 422,00
Depreciation & amortisation, млн руб.	743,50	786,00
P/E	13,70	11,70
EV/EBITDA	8,20	7,10
Equity FCF yield	10,90	11,90

Yandex NV

По итогам 2016 года чистая прибыль Yandex NV (владеет одноименным поисковиком, сервисами «Яндекс.Маркет», «Яндекс.Такси», «Авто.ру», «Кинопоиск», 25% платежной системы «Яндекс.Деньги» и др.) снизилась на 30% и составила 6,8 млрд руб., говорится в поступившем в РБК сообщении компании.

Скорректированная чистая прибыль интернет-холдинга выросла по сравнению с 2015 годом на 16%, до 14,1 млрд руб.

Выручка Yandex по итогам 2016 года выросла на 27% и достигла 75,9 млрд руб. Среди основных источников выручки компании оказались направление "поиск и портал" (на него пришлось 91% показателя), электронная коммерция (6,2%) и такси (3%).

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн руб.	87 911,80	104 560,40
Gross profit, млн руб.	64 619,40	74 352,00
EBITDA, млн руб.	30 854,00	38 203,10
EBIT, млн руб.	19 094,60	24 229,10
Pre-tax income, млн руб.	19 048,80	23 682,80
Income tax expense, млн руб.	5 017,00	6 469,20
Net income, млн руб.	15 772,80	19 456,40
EPS, руб.	50,40	60,00
Gross margin, %	73,40	73,40
EBITDA margin, %	34,70	36,30
EBIT margin, %	15,90	18,10
Net margin, %	16,00	15,30
ROE /чистая прибыль, %	18,00	17,80
Cash and equivalents, млн руб.	32 902,60	41 065,20
Total assets, млн руб.	146 201,50	152 867,20
Short and long-term debt, млн руб.	30 315,50	11 809,00
Net debt, млн руб.	30 054,00	50 640,20
Shareholders' equity, млн руб.	93 768,00	112 673,50
Capital expenditure CAPEX, млн руб.	12 629,20	14 720,50
Free cash flow, млн руб.	15 740,50	21 463,60
Depreciation & amortisation, млн руб.	10 846,50	13 084,20
P/E	27,00	23,60

EV/EBITDA	13,00	11,00
Equity FCF yield	3,80	5,00

ТОРГОВЛЯ

Дикси

Валовая прибыль ГК «Дикси», одного из крупнейших российских ретейлеров, в 2016 году выросла до 83,2 млрд руб., что на 4,3% выше уровня 2015 года, говорится в опубликованных аудированных результатах компании. При этом валовая рентабельность составила 26,7% против 29,3% в 2015 году и 30,3% в 2014-м.

Показатель EBITDA составил 9,6 млрд руб. (в 2015 году - 13,47 млрд руб.), рентабельность по EBITDA снизилась до 3,1%. Выручка Группы за прошлый год увеличилась на 14,3% до 311 млрд руб., вместе с тем общий долг ретейлера снизился на 5,5% до 32,9 млрд руб.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн руб.	343 997,20	388 311,20
Gross profit, млн руб.	101 247,00	110 960,50
EBITDA, млн руб.	14 841,50	18 583,80
EBIT, млн руб.	5 995,80	9 188,20
Pre-tax income, млн руб.	1 585,50	4 768,40
Income tax expense, млн руб.	660,20	1 334,20
Net income, млн руб.	903,80	3 281,80
EPS, руб.	6,60	24,70
Gross margin, %	27,70	27,80
EBITDA margin, %	4,60	5,10
EBIT margin, %	2,20	3,00
Net margin, %	0,60	1,60
ROE /чистая прибыль, %	5,60	11,80
Tangible fixed assets	21 456,00	40 755,00
Cash and equivalents, млн руб.	7 473,00	8 575,50
Total assets, млн руб.	113 507,80	120 483,00
Short and long-term debt, млн руб.	36 494,00	39 690,00
Net debt, млн руб.	31 004,20	27 855,00
Shareholders' equity, млн руб.	29 436,80	34 865,00
Capital expenditure CAPEX, млн руб.	9 503,40	11 439,50
Free cash flow, млн руб.	--	2 425,70
Depreciation & amortisation, млн руб.	5 801,50	10 359,30
P/E	21,60	8,30
EV/EBITDA	4,40	3,60
Equity FCF yield	6,40	10,50

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.	372 884,50	322 626,20
Gross profit, млн руб.	84 493,00	100 959,00
EBITDA, млн руб.	37 853,00	45 613,20
EBIT, млн руб.	27 565,00	32 773,20
Pre-tax income, млн руб.	15 964,30	20 440,70
Income tax expense, млн руб.	2 637,80	3 373,80
Net income, млн руб.	10 569,20	13 682,00
EPS, руб.	30,20	37,00
Gross margin, %	22,20	22,20
EBITDA margin, %	10,10	10,00
EBIT margin	7,20	7,10
Net margin, %	3,60	3,60
ROE /чистая прибыль	19,00	19,80
Cash and equivalents, млн руб.	7 358,00	7 389,00
Total assets, млн руб.	255 713,00	305 319,70
Net debt, млн руб.	102 906,00	116 914,20
Shareholders' equity, млн руб.	69 801,00	87 196,50
Capital expenditure CAPEX, млн руб.	38 686,00	45 488,10
Free cash flow, млн руб.	12 092,60	13 679,10
Depreciation & amortisation, млн руб.	11 835,00	12 915,50
P/E	16,30	12,80
EV/EBITDA	8,00	7,00

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.	187 352,80	202 582,50
Gross profit, млн руб.	43 393,00	45 319,00
EBITDA, млн руб.	10 458,20	11 190,50
EBIT, млн руб.	7 066,30	7 964,50
Pre-tax income, млн руб.	7 104,50	7 653,80
Income tax expense, млн руб.	1 627,80	1 768,50

Net income, млн руб.	5 477,00	5 885,20
EPS, руб.	31,00	32,80
Gross margin, %	24,40	24,60
EBITDA margin, %	5,70	5,50
EBIT margin, %	3,90	4,00
Net margin, %	2,90	3,10
ROE /чистая прибыль, %	34,00	31,10
Cash and equivalents, млн руб.	17 626,50	19 378,80
Total assets, млн руб.	96 727,20	103 892,50
Net debt, млн руб.	11 884,30	13 052,50
Shareholders' equity, млн руб.	17 052,50	18 895,20
Capital expenditure CAPEX, млн руб.	3 713,50	3 880,00
Free cash flow, млн руб.	5 194,20	5 794,80
Depreciation & amortisation, млн руб.	3 606,20	3 777,00
P/E	10,00	9,50
EV/EBITDA	3,40	3,10
Equity FCF yield	12,90	15,80

Магнит

Чистая прибыль розничной сети «Магнит» по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) снизилась в 2016 году по сравнению с прошлым годом на 7,96% и достигла 54,36 млрд руб. – впервые с 2005 года, говорится в сообщении компании.

Выручка компании увеличилась за отчетный период на 12,8% – до 1,07 трлн руб. Ранее «Магнит» отчитался о росте выручки в 2016 году на 13% – до 1 трлн 074,8 млрд руб. Выручка ритейлера впервые превысила 1 трлн руб., однако ее рост был самым слабым за всю историю публичности компании. Показатель EBITDA за 2016 год увеличился на 3,6%, достигнув 107,75 млрд руб.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн руб.	977 945,40	1 467 246,80
Gross profit, млн руб.	352 368,30	411 867,00
EBITDA, млн руб.	123 972,80	147 004,60
EBIT, млн руб.	91 335,50	109 106,20
Pre-tax income, млн руб.	84 453,50	103 152,40
Income tax expense, млн руб.	18 952,80	22 488,40
Net income, млн руб.	66 379,80	79 497,30
EPS, руб.	344,00	450,60
Gross margin, %	27,60	27,60
EBITDA margin, %	10,20	10,00
EBIT margin, %	7,90	7,80
Net margin, %	5,60	5,40
ROE /чистая прибыль, %	29,00	29,20
Tangible fixed assets, млн \$	7 128,00	--
Cash and equivalents, млн руб.	38 732,10	80 826,20
Total assets, млн руб.	547 985,10	637 192,60
Short and long-term debt, млн руб.	128 306,20	170 724,50
Net debt, млн руб.	122 753,70	148 784,80
Shareholders' equity, млн руб.	235 660,80	288 000,00

Capital expenditure CAPEX, млн руб.	75 343,30	79 884,80
Free cash flow, млн руб.	19 050,30	26 974,00
Depreciation & amortisation, млн руб.	28 856,90	30 819,90
P/E	16,20	13,60
EV/EBITDA	9,50	8,20
Equity FCF yield	3,00	2,60

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.	196 713,40	216 408,20
Gross profit, млн руб.	45 133,20	49 735,50
EBITDA, млн руб.	10 732,80	12 414,00
EBIT, млн руб.	6 127,00	7 371,30
Pre-tax income, млн руб.	2 433,40	3 805,50
Income tax expense, млн руб.	715,50	997,50
Net income, млн руб.	1 794,20	2 806,20
EPS, руб.	8,20	11,50
Gross margin, %	23,00	23,10
EBITDA margin, %	5,40	5,70
EBIT margin, %	3,30	3,70
Net margin, %	0,90	1,30
ROE /чистая прибыль, %	8,30	10,30
Net debt, млн руб.	31 656,40	33 352,00
P/E	15,20	13,40
EV/EBITDA	6,10	5,40

X5 Retail Group

Рыночная доля Компании увеличилась до 8,0% с 6,3% в 2015 году.

Чистая прибыль X5 Retail Group по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) по итогам 2016 года увеличилась на 57,3% - до 22,3 млрд руб. Об этом говорится в сообщении компании.

Выручка группы увеличилась на 27,8% по сравнению с 2015 годом и достигла 1,034 трлн руб., что является рекордным показателем компании, начиная с 2011 года. Кроме того в 2016 году за счет реализации проектов операционной эффективности и сбалансированного подхода к развитию бизнеса, скорректированная рентабельность EBITDA компании выросла на 35 б.п. до 7,7% по сравнению с 7,3% в 2015 году.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн руб.	1 261 834,80	1 519 910,00
Gross profit, млн руб.	305 487,50	363 392,80
EBITDA, млн руб.	93 273,80	111 737,50
EBIT, млн руб.	62 767,00	76 232,50
Pre-tax income, млн руб.	44 582,30	57 695,50
Income tax expense, млн руб.	9 503,80	12 399,70
Net income, млн руб.	35 716,00	46 055,80
EPS, руб.	184,30	240,60
Gross margin, %	24,50	24,30
EBITDA margin, %	7,40	7,30
EBIT margin, %	5,00	4,90
Net margin, %	2,80	3,00
ROE /чистая прибыль, %	21,20	21,80
Tangible fixed assets	242 556,50	312 360,00
Cash and equivalents, млн руб.	33 332,80	37 755,70
Total assets, млн руб.	547 947,60	625 766,20
Short and long-term debt, млн руб.	161 775,30	162 431,50
Net debt, млн руб.	141 034,60	133 663,40
Shareholders' equity, млн руб.	164 135,80	208 204,60
Capital expenditure CAPEX, млн руб.	66 162,00	66 398,30
Free cash flow, млн руб.	12 897,00	47 152,00
Depreciation & amortisation, млн руб.	30 976,60	36 723,40
P/E	12,60	10,00
EV/EBITDA	6,70	5,70
Equity FCF yield	1,20	3,50

ТРАНСПОРТ

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.	549 001,40	607 664,10
Gross profit, млн руб.	97 480,00	106 047,00
EBITDA, млн руб.	81 145,70	85 156,50

EBIT, млн руб.	64 603,90	66 480,40
Pre-tax income, млн руб.	49 100,00	50 854,90
Income tax expense, млн руб.	15 899,70	16 490,50
Net income, млн руб.	32 886,00	34 928,60
EPS, руб.	31,30	32,70
EBITDA margin, %	14,70	14,00
EBIT margin, %	12,20	11,00
Net margin, %	6,10	6,00
Total assets, млн руб.	378 668,80	418 298,30
Short and long-term debt, млн руб.	237 743,00	204 207,00
Net debt, млн руб.	130 233,00	108 343,00
Shareholders' equity, млн руб.	76 131,30	115 134,30
Capital expenditure CAPEX, млн руб.	9 256,50	10 363,50
Free cash flow, млн руб.	59 689,50	60 086,00
Depreciation & amortisation, млн руб.	21 033,80	24 464,40
P/E	4,90	4,60
EV/EBITDA	3,20	2,70
Equity FCF yield	29,20	30,40

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.	53 080,10	56 311,80
Gross profit, млн руб.	14 780,50	15 957,00
EBITDA, млн руб.	15 335,40	16 270,60
EBIT, млн руб.	9 821,60	10 809,50
Pre-tax income, млн руб.	8 543,10	10 019,70
Income tax expense, млн руб.	1 982,10	2 330,60
Net income, млн руб.	4 856,20	5 880,70
EPS, руб.	24,00	27,60
EBITDA margin, %	31,70	31,80
EBIT margin, %	20,80	22,40
Net margin, %	7,60	8,60
ROE /чистая прибыль, %	9,30	10,90
Cash and equivalents, млн руб.	4 393,80	7 977,30
Total assets, млн руб.	75 637,00	78 856,70
Net debt, млн руб.	8 161,50	6 343,30
Shareholders' equity, млн руб.	46 956,70	49 771,80
Capital expenditure CAPEX, млн руб.	4 804,00	5 347,30
Free cash flow, млн руб.	8 403,70	8 812,00
Depreciation & amortisation, млн руб.	5 711,90	5 712,40
P/E	13,50	11,30

EV/EBITDA	5,40	5,00
Equity FCF yield	6,30	3,20

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.