

Прогнозы финансовых показателей российских компаний

37 крупнейших российских компаний

Более 20 основных финансовых показателей

Июль, 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	17
Русал	17
Северсталь	18
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ	19
Veon Ltd	19
МегаФон	20
МТС	20
МЕДИА И IT	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 группы ВТБ по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) в I полугодии 2017 года составила 57,9 млрд руб., что в 3,8 раза больше, чем в I полугодии 2016 года. Такие данные следуют из отчетности банка. Чистая прибыль группы во II квартале текущего года составила 30,3 млрд руб., что в 2 раза превосходит результат аналогичного периода годом ранее.

Чистые процентные доходы выросли на 9,7% по сравнению с I полугодием 2016 года — до 227,1 млрд руб. Чистые комиссионные доходы выросли на 17,8% — до 43,1 млрд руб. Совокупные расходы на создание резервов составили 76 млрд руб., снизившись на 26,1% по сравнению с показателем за I полугодие 2016 года.

Стоимость риска, включающая расходы на создание резервов по обязательствам кредитного характера, снизилась до 1,5% в I полугодии 2017 года по сравнению с 2,0% в I полугодии 2016 года. Совокупные расходы на создание резервов составили 76,0 млрд руб. в I полугодии 2017 года, снизившись на 26,1% по сравнению с первым полугодием 2016 года.

Данные результаты являются прочной основой как для достижения финансовых целей на 2017 год, так и для выполнения долгосрочных стратегических задач.

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.	17 273,8	19 536,2
Income tax expense, млн руб.	3 789,4	4 340,3
Net income, млн руб.	13 330,0	15 048,4
ROE /чистая прибыль, %	41,9	37,0
Total assets, млн руб.	204 926,5	239 020,1
Shareholders' equity, млн руб.	35 584,3	42 071,7
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 период 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.	549 321,0	622 151,1
EPS, руб.	24,8	28,1
ROE /чистая прибыль, %	18,4	18,4
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	5,6	5,1

Московская биржа

Чистая прибыль Московской биржи по МСФО во II квартале 2017 года снизилась на 17,3% по сравнению с тем же периодом прошлого года и составила 5,3 млрд руб., говорится в сообщении биржи. При этом чистая прибыль биржи относительно I квартала 2017 года выросла на 6%, прибыль на акцию понизилась на 17,8% в годовом выражении - до 2,35 руб., а в квартальном – выросла на 5,4%.

Показатель EBITDA по итогам шести месяцев по сравнению с аналогичным периодом прошлого года снизился на 13,4% - до 7,332 млрд руб., по сравнению с I кварталом 2017 года - вырос на 6,2%. Рентабельность по EBITDA во II квартале увеличилась до 74,7% с 72,9% кварталом ранее.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн руб.	40 499,1	41 458,4
EBITDA, млн руб.	29 642,7	30 024,8
EBIT, млн руб.	26 731,7	26 286,3
Pre-tax income, млн руб.	26 453,7	27 141,2
Income tax expense, млн руб.	5 286,0	5 419,2
Net income, млн руб.	21 234,8	21 476,0
EPS, руб.	9,6	9,7
EBITDA margin, %	72,8	72,2
EBIT margin, %	66,0	64,9
Net margin, %	53,3	52,5
ROE /чистая прибыль, %	17,2	16,5

Cash and equivalents, млн руб.	601 916,5	619 066,0
Total assets, млн руб.	2 168 040,5	2 223 588,3
Shareholders' equity, млн руб.	127 587,0	134 715,0
Depreciation & amortisation, млн руб.	2 650,0	2 858,3
P/E	12,2	12,1
EV/EBITDA	7,1	6,9
Equity FCF yield	11,9	9,2

ТЭК

Башнефть

Чистая прибыль «Башнефти» приходящаяся на акционеров компании, по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО), за I полугодие 2017 года сократилась по сравнению с показателем за аналогичный период предыдущего года на 23,9%, до 22,263 млрд руб. Об этом говорится в сообщении компании.

Выручка от реализации (включая убыток от совместной деятельности) «Башнефти» в отчетном периоде выросла на 14,1%, до 310,89 млрд руб. Операционная прибыль компании снизилась на 7,1% и составила 38,919 млрд руб. Показатель EBITDA по итогам шести месяцев по сравнению с аналогичным периодом прошлого года сократился на 0,9% и составил 34,8 млрд руб. Прибыль до налогообложения составила 27,668 млрд руб./, что на 23,3% меньше, чем в I полугодии 2016 года. Совокупные активы компании с начала 2017 года увеличились на 1,9%, до 595,1 млрд руб., совокупные обязательства сократились на 3,4%, до 308,67 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 \$	104 085,8	114 958,4
EBITDA, млн \$	22 943,2	27 328,6
EBIT, млн \$	11 791,2	16 063,9
Pre-tax income, млн \$	14 811,9	18 388,6
Income tax expense, млн \$	3 196,3	3 867,4
Net income, млн \$	11 656,7	14 428,2
EPS, \$	0,8	1,0
EBITDA margin, %	22,9	25,4
EBIT margin, %	13,9	16,3
Net margin, %	12,4	14,4
ROE /чистая прибыль, %	8,7	8,5
Cash and equivalents, млн \$	12 113,2	12 211,2
Total assets, млн \$	270 211,8	305 341,8
Short and long-term debt, млн \$	43 281,2	37 876,3
Net debt, млн \$	31 206,0	31 513,6
Shareholders' equity, млн \$	166 314,8	198 812,3
Capital expenditure CAPEX, млн \$	15 910,0	22 104,7
Free cash flow, млн \$	1 689,3	3 689,3
Depreciation & amortisation, млн \$	8 978,2	10 059,0
P/E	4,2	3,6
EV/EBITDA	3,7	3,1
Equity FCF yield	--	2,0

Газпром нефть

Чистая прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «Газпром нефть», по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) составила в I полугодии 2017 года 111 млрд руб., увеличившись на 23,1% по сравнению с I полугодием 2016 года. Об этом говорится в сообщении компании.

Выручка в I полугодии составила 944,27 млрд руб., что на 22,5% больше, чем в январе — июне прошлого года. Операционные расходы за отчетный период выросли на 23,4% — до 739,15 млрд руб.

Показатель EBITDA (прибыль до уплаты процентов, налога на прибыль и амортизации) за период составил 218,22 млрд руб., что на 21,9% больше, чем в I полугодии 2016 года. При этом, скорректированный показатель EBITDA увеличился на 20,8% — до 246 млрд руб.

Во II квартале 2017 года чистая прибыль компании выросла на 1% по сравнению с показателем за аналогичный период прошлого года — до 49,32 млрд руб. Выручка за период возросла на 17,4% до 475,67 млрд руб. Операционные расходы увеличились на 15,7% и составили 368,71 млрд руб. Показатель EBITDA увеличился на 19,7% и составил 114,36 млрд руб.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн \$	30 771,2	32 741,6
EBITDA, млн \$	6 669,4	7 451,0
EBIT, млн \$	4 619,0	5 017,0
Pre-tax income, млн \$	5 193,2	5 596,0
Income tax expense, млн \$	989,9	996,2
Net income, млн \$	3 785,6	4 407,0

EBITDA margin, %	21,3	--
Total assets, млн \$	46 813,7	50 776,0
Capital expenditure CAPEX, млн \$	5 473,3	4 673,7
P/E	3,7	3,5
EV/EBITDA	3,3	3,4

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 \$	90 543,8	100 322,3
EBITDA, млн \$	13 257,2	15 247,9
EBIT, млн \$	7 533,1	9 315,5
Pre-tax income, млн \$	7 048,7	8 925,7
Income tax expense, млн \$	1 447,1	1 934,4
Net income, млн \$	5 731,0	7 153,1
EPS, \$	8,1	10,4
EBITDA margin, %	14,3	15,3
EBIT margin, %	7,6	8,9
Net margin, %	6,2	7,2
ROE /чистая прибыль, %	9,1	10,7
Cash and equivalents, млн \$	3 803,0	4 689,3
Total assets, млн \$	92 320,8	97 855,6
Net debt, млн \$	7 792,0	4 792,0
Shareholders' equity, млн \$	68 287,0	75 200,6
Capital expenditure CAPEX, млн \$	9 415,6	8 860,3
Free cash flow, млн \$	2 322,8	5 268,2
Depreciation & amortisation, млн \$	5 657,8	5 856,5
P/E	6,2	5,0
EV/EBITDA	3,1	2,7
Equity FCF yield	5,8	12,9

Новатэк

Чистая прибыль «Новатэка», относящаяся к акционерам, по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) в первом I полугодии 2017 года снизилась по сравнению с показателем за аналогичный период 2016 года в 2,2 раза, до 74,261 млрд руб., говорится в сообщении компании.

Общая выручка компании от реализации за отчетный период увеличилась на 6,3% и составила 283,458 млрд руб.

Показатель EBITDA с учетом доли в EBITDA совместных предприятий составил 124,252 млрд руб., показав рост на 2,1% по сравнению с аналогичным показателем прошлого года.

Рост выручки и EBITDA в I полугодии 2017 года в основном связан с увеличением объемов реализации природного газа и ростом средних цен на жидкие углеводороды, поясняет НОВАТЭК.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн \$	10 147,9	11 177,7
EBITDA, млн \$	3 583,0	4 097,6
EBIT, млн \$	3 144,2	3 633,2
Pre-tax income, млн \$	4 001,4	4 789,6
Income tax expense, млн \$	744,0	874,3
Net income, млн \$	3 209,3	3 857,6
EPS, \$	8,0	9,2
EBITDA margin, %	36,1	37,1
EBIT margin, %	32,6	33,5
Net margin, %	32,8	34,8
ROE /чистая прибыль, %	30,2	27,6
Total assets, млн \$	15 424,0	17 753,6
Short and long-term debt, млн \$	1 760,0	825,7
Net debt, млн \$	875,5	--
Shareholders' equity, млн \$	10 618,5	13 113,5
Capital expenditure CAPEX, млн \$	487,8	573,8
Free cash flow, млн \$	2 667,7	3 085,9
Depreciation & amortisation, млн \$	413,3	457,1
P/E	10,8	9,2
EV/EBITDA	8,6	7,5
Equity FCF yield	8,9	10,4

Роснефть

Чистая прибыль «Роснефти» по МСФО по итогам I полугодия 2017 года по сравнению с результатами аналогичного периода прошлого года упала на 19,8% и составила 81 млрд руб. против 101 млрд руб. годом ранее, следует из отчетности компании.

Выручка компании выросла на 23,2% по сравнению с I полугодием 2016 года и достигла 2,8 трлн руб. Показатель EBITDA по итогам шести месяцев увеличился на 2,9%, до 639 млрд руб. Маржа EBITDA за I полугодие 2017 года составила 22,0%, что ниже показателя за аналогичный период 2016 года на 4,5 п.п.

Капитальные затраты в I полугодии выросли на 32%, до 407 млрд руб. Свободный денежный поток компании понизился на 34%, до 128 млрд руб. Снижение относительно аналогичного периода прошлого года обусловлено плановым ростом капитальных затрат по проектам, следует из сообщения компании.

Вместе с тем, согласно отчетности, чистая прибыль "Роснефти" по итогам II квартала 2017 года составила 68 млрд руб., увеличившись в 5 раз по отношению к I кварталу 2017 года. Выручка за период составила 1,399 млрд руб. Показатель EBITDA снизился на 8,1%, составив 306 млрд руб.

Соотношение чистого долга к EBITDA составило 1,72 в долларовом выражении. Компания сохраняет комфортный уровень долга и значительный запас доступной ликвидности.

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 \$	20 175,4	22 845,7
EBITDA, млн \$	5 169,4	5 199,7
EBIT, млн \$	3 747,2	--
Pre-tax income, млн \$	3 931,5	--
Income tax expense, млн \$	589,5	--
Net income, млн \$	3 107,6	4 824,0
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	7,4	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 \$	11 423,3	12 767,2
EBITDA, млн \$	3 026,3	3 525,0
EBIT, млн \$	2 619,3	3 063,7
Pre-tax income, млн \$	2 585,1	3 100,8
Income tax expense, млн \$	498,8	615,4
Net income, млн \$	2 031,6	2 429,8
EBITDA margin, %	26,2	27,8
EBIT margin, %	22,4	24,2
Net margin, %	17,5	18,6
ROE /чистая прибыль, %	16,0	--
Total assets, млн \$	16 805,1	19 309,8
Shareholders' equity, млн \$	12 740,2	--
Capital expenditure CAPEX, млн \$	1 951,0	--
Free cash flow, млн \$	295,8	--
Depreciation & amortisation, млн \$	407,8	--
P/E	12,9	13,3
EV/EBITDA	3,9	3,5
Equity FCF yield	4,2	--

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.	305 355,9	316 978,9
EBITDA, млн руб.	157 880,4	162 169,3
EBIT, млн руб.	--	118 673,7
Pre-tax income, млн руб.	131 229,3	122 226,8
Income tax expense, млн руб.	26 789,5	24 958,4
Net income, млн руб.	108 442,0	109 201,5
EPS, руб	15,1	14,8
EBITDA margin, %	52,2	51,2
Net margin, %	34,4	32,6
ROE /чистая прибыль, %	41,0	32,6
Total assets, млн руб.	496 220,3	535 357,0
Short and long-term debt, млн руб.	104 303,0	122 986,3
Net debt, млн руб.	45 172,9	336 476,8
Shareholders' equity, млн руб.	295 334,0	25 666,2
Free cash flow, млн руб.	95 896,6	101 109,8
Depreciation & amortisation, млн руб.	23 246,4	--
P/E	5,9	6,1
EV/EBITDA	4,5	4,1
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 \$	2 463,8	2 451,8
EBITDA, млн \$	1 396,2	1 441,7
EBIT, млн \$	1 020,2	938,0
Pre-tax income, млн \$	850,8	913,7
Income tax expense, млн \$	155,2	168,3
Net income, млн \$	647,0	640,2
EPS, \$	0,2	0,2
EBITDA margin, %	54,6	55,8

Total assets, млн \$	8 256,8	8 061,3
Depreciation & amortisation, млн \$	286,5	329,3
P/E	10,7	--
EV/EBITDA	9,9	--

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 руб.	110 953,3	118 031,9
EBITDA, млн руб.	40 726,1	45 370,0
EBIT, млн руб.	35 082,0	40 973,9
Net income, млн руб.	23 970,9	27 840,2
EPS, руб	57,1	71,7
EBITDA margin, %	36,6	36,2
ROE /чистая прибыль, %	35,7	35,7
Net debt, млн руб.	57 627,9	48 118,5
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.	889 256,8	927 333,8
EBITDA, млн руб.	89 643,0	97 546,8

Net income, млн руб.	55 633,5	63 029,8
EPS, руб.	0,6	0,7
P/E	5,7	5,7
EV/EBITDA	2,4	1,6

Энел Россия

Чистая прибыль «Энел Россия» по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) выросла в I полугодии 2017 года по сравнению с показателем за аналогичный период прошедшего года в 5 раз - до 4,308 млрд руб., говорится в отчете компании.

Консолидированная выручка компании в отчетном периоде увеличилась на 5,0% и составила 34,822 млрд руб. по сравнению с выручкой в размере 33,170 млрд руб. годом ранее. Показатель EBITDA вырос на 43,8% - до 8,689 млрд руб., EBIT (прибыль до вычета процентов и налогов) - на 59%, достигнув 6,935 млрд руб.

Рентабельность EBITDA в I полугодии 2017 года составила 25% против 18,2% годом ранее. Соотношение чистый долг/EBITDA в январе - июне 2017 года увеличилось до показателя 1,3 против 1,1 годом ранее. Чистый долг «Энел Россия» на конец I полугодия вырос до 21,239 млрд руб. с 20,348 млрд руб. на начало 2017 года.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн руб.	76 700,8	78 876,2
EBITDA, млн руб.	16 139,2	16 247,2
Net income, млн руб.	7 033,8	7 433,2
EPS, руб.	0,2	0,2
Total assets, млн руб.	94 311,0	93 323,7
Net debt, млн руб.	18 928,0	--
P/E	5,6	5,2
EV/EBITDA	3,6	3,4

МЕТАЛЛУРГИЯ

Evraz plc

Чистая прибыль Evraz по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) за I полугодие 2017 года выросла по сравнению с показателем за аналогичный период прошлого года более чем в 12 раз — до \$86 млн. Об этом говорится в сообщении компании.

Консолидированная выручка компании в I полугодии выросла на 44,1% по сравнению с показателем за аналогичный период прошлого года — до \$5,106 млрд.

Показатель EBITDA за отчетный период достиг \$1,152 млрд, что на 99,7% выше, чем в I полугодии 2016 года, когда этот показатель составил \$577 млн. Рентабельность по EBITDA составила 22,6% против 16,3% в I полугодии 2016 года.

Чистый долг компании сократился на 10,8% и составил \$4,284 млрд, общий долг уменьшился на 6,6% — до \$5,569 млрд.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн \$	9 446,3	8 763,4
Gross profit, млн \$	3 360,2	2 021,3

EBITDA, млн \$	2 044,5	1 286,2
EBIT, млн \$	1 679,8	690,8
Pre-tax income, млн \$	1 256,0	255,0
Income tax expense, млн \$	276,2	124,7
Net income, млн \$	844,0	266,2
EPS, \$	0,6	0,2
EBITDA margin, %	20,6	16,2
EBIT margin, %	47,0	11,1
Net margin, %	8,2	5,2
ROE /чистая прибыль, %	70,4	30,7
Cash and equivalents, млн \$	1 999,8	1 823,0
Total assets, млн \$	9 793,0	9 544,0
Short and long-term debt, млн \$	5 708,3	--
Net debt, млн \$	3 980,2	3 705,0
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	5,2	8,8
EV/EBITDA	4,2	5,3
Equity FCF yield	23,0	10,5

ММК

Чистая прибыль «Магнитогорского металлургического комбината» (ОАО «ММК») по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) в I полугодии 2017 года выросла на 10,8%, до \$538 млн. Вместе с тем, чистая прибыль во II квартале выросла к уровню прошлого квартала более на 23,2% и составила \$297 млн. Об этом говорится в сообщении компании.

Выручка группы ММК в первом полугодии увеличилась на 37,8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила \$2,602 млрд. Такая динамика связана с ростом средних цен реализации товарной металлопродукции (на \$181 на тонну или 47,2%) и укреплением курса рубля.

Показатель EBITDA (скорректированный на результат от продажи пакета акций FMG в 2016 году) увеличился к уровню прошлого года на 29,2% - до \$702 млн, обеспечив маржу на уровне 25,3%. За II квартал 2017 года показатель EBITDA составила \$455 млн, увеличившись на 0,7% к уровню прошлого квартала, обеспечив маржу EBITDA на уровне 23,6%.

По итогам II квартала 2017 года чистый долг Группы ММК составил \$239 млн, обеспечивая показатель Чистый долг/EBITDA на уровне 0,12х.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн \$	6 247,8	5 874,2
EBITDA, млн \$	1 696,4	1 575,4
EBIT, млн \$	1 254,8	1 107,5
Pre-tax income, млн \$	1 243,7	1 084,3
Income tax expense, млн \$	250,0	217,0
Net income, млн \$	955,0	882,6
EPS, \$	0,9	0,8
EBITDA margin, %	28,4	27,8
EBIT margin, %	19,7	18,8

Net margin, %	15,0	14,8
ROE /чистая прибыль, %	21,0	19,0
Cash and equivalents, млн \$	992,0	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	6,0	6,1
EV/EBITDA	3,3	3,3

НЛМК

Чистая прибыль группы НЛМК (ОАО «Новолипецкий металлургический комбинат» и его дочерние общества) по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) за I полугодие 2017 года выросла в 2,8 раза по сравнению с показателем за аналогичный период прошлого года, до \$665 млн, следует из сообщения компании. Выручка группы в отчетном периоде увеличилась на 36% и достигла \$4,699 млрд, показатель EBITDA увеличился на 63%, до \$1,221 млрд, рентабельность по EBITDA возросла до 26% с 22% в I полугодии 2016 года.

Во II квартале 2017 года чистая прибыль группы НЛМК составила \$342 млн, что на 84% выше аналогичного периода прошлого года. Выручка во II квартале выросла по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до \$4,699 млрд. Показатель EBITDA за отчетный период вырос на 31% по сравнению со II кварталом 2016 года, до \$603 млн.

В результате роста операционных поступлений, свободный денежный поток группы - до \$325 млн. Чистый долг компании на 30 июня 2017 года составил \$1,045 млрд, соотношение чистого долга к EBITDA составило 0,43х.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн \$	8 536,6	8 244,8
Gross profit, млн \$	3 033,3	2 640,6
EBITDA, млн \$	2 204,2	2 010,3
EBIT, млн \$	1 726,9	1 470,1
Pre-tax income, млн \$	1 658,1	1 405,5
Income tax expense, млн \$	387,7	319,0
Net income, млн \$	1 318,5	1 166,6
EPS, \$	1,7	1,5
EBITDA margin, %	25,2	24,6
EBIT margin, %	18,9	17,3
Net margin, %	14,4	13,5
ROE /чистая прибыль, %	19,0	17,2
Cash and equivalents, млн \$	1 614,0	1 916,4
Total assets, млн \$	9 355,7	9 477,4
Short and long-term debt, млн \$	2 466,3	2 282,7
Net debt, млн \$	595,2	346,6
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	7,7	9,1
EV/EBITDA	4,6	5,1
Equity FCF yield	10,4	11,2

ГМК Норильский никель

Чистая прибыль ГМК «Норильский никель» по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) за I полугодие 2017 года упала на 30%, до \$915 млн. Об этом говорится в сообщении компании.

Консолидированная выручка «ГМК «Норильский никель» в отчетном периоде увеличилась на 11% и составила \$4,248 млрд против прибыли в размере \$3,843 млрд за аналогичный период прошлого года.

Показатель EBITDA за I полугодие сократился на 3%, до \$1,744 млрд. Уровень рентабельности по EBITDA составил 41% против 47% за аналогичный период 2016 года, что по-прежнему является одним из самых высоких показателей в мировой горно-металлургической отрасли, следует из отчетности компании.

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) в I полугодии 2017 года упала на 43,6% и составила \$495 млн. Об этом говорится в сообщении компании. Между тем выручка компании за первые шесть месяцев выросла на 38,1% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года и достигла \$3,698 млн.

Показатель EBITDA по группе за отчетный период увеличился на 51,1% и составил \$1,207 млн, рентабельность по EBITDA выросла на 2,8 п.п. до уровня 32,6%, и остается одним из самых высоких показателей в отрасли.

Вместе с тем, согласно отчетности компании, чистая прибыль по итогам II квартала 2017 года снизилась на 62,1% по сравнению с предыдущим кварталом, с \$359 млн до \$136 млн. Выручка группы увеличилась на 9,3% по сравнению с предыдущим кварталом и составила \$1,931 млн.

Общий долг «Северстали» на конец II квартала практически не изменился, снизившись на 0,2%, до \$2,722 млн. Чистый долг увеличился на 4,9%, до \$827 млн.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн \$	6 671,9	6 525,3
Gross profit, млн \$	2 609,0	2 330,6
EBITDA, млн \$	2 029,6	1 840,4
EBIT, млн \$	1 609,6	1 376,4
Pre-tax income, млн \$	1 491,6	1 203,7
Income tax expense, млн \$	303,0	245,2
Net income, млн \$	1 231,4	1 058,5
EPS, \$	1,5	1,1
EBITDA margin, %	29,4	28,1
EBIT margin, %	22,8	21,5
Net margin, %	16,6	15,8
ROE /чистая прибыль, %	38,7	32,3

Cash and equivalents, млн \$	1 254,2	1 286,7
Total assets, млн \$	6 629,1	7 004,4
Short and long-term debt, млн \$	1 952,1	1 951,8
Net debt, млн \$	642,0	499,8
Shareholders' equity, млн \$	3 063,3	3 260,6
Capital expenditure CAPEX, млн \$	613,5	629,0
Free cash flow, млн \$	1 022,2	873,5
P/E	8,4	11,2
EV/EBITDA	5,2	6,0
Equity FCF yield	8,3	8,4

ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ

Veon Ltd

Чистый убыток Veon Ltd (Vimpelcom Limited), относящаяся к акционерам, по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) во II квартале 2017 года составил \$278 млн против чистой прибыли в размере \$137 млн в аналогичном периоде 2016 года, следует из отчета компании.

При этом выручка VEON за отчетный период выросла на 12,3% и достигла \$2,417 млрд. Выручка оператора от услуг мобильной и фиксированной связи составила во II квартале \$2,331 млрд, что на 11,8% выше аналогичного показателя 2016 года. Выручка от передачи данных выросла до \$465 млн.

Показатель EBITDA во II квартале достиг \$931 млн, что на 17,1% выше аналогичного показателя в 2016 году. Маржа по EBITDA составила 38,5% против 37,0% годом ранее. Свободный денежный поток вырос на 20,6%, до \$293 млн. Чистый долг компании в отчетном периоде вырос на 27,8% и составил \$8,403 млрд.

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.	335 208,3	342 158,3
EBITDA, млн руб.	128 032,2	133 015,5
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.	35 507,7	38 439,8
EPS, руб.	58,2	63,9
EBITDA margin, %	37,6	38,4
EBIT margin, %	20,0	20,5
Net margin, %	11,1	12,2
ROE /чистая прибыль, %	27,9	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	11,1	10,1
EV/EBITDA	5,2	4,8
Equity FCF yield	7,9	9,4

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 високосного 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 ИТ

Mail.ru Group

Чистая прибыль Mail.ru Group по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) в I полугодии 2017 года выросла на 18,5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 6,812 млрд руб. Об этом говорится в сообщении компании.

Выручка группы увеличилась в отчетном периоде на 33,3% и составила 26,628 млрд руб. Показатель EBITDA по группе увеличился до 9,846 млрд руб., что на 12,8 больше, чем за аналогичный период прошлого года.

В тоже время, согласно отчетности, чистая прибыль компании во II квартале 2017 года выросла на 2,1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 3,038 млрд руб. Выручка во II квартале выросла на 38,6%, составив 13,127 млрд руб. Показатель EBITDA по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличился на 6,5% - до 4,595 млрд руб.

Остаток денежных средств на счетах группы по состоянию на 30 июня 2017 года составил 8,597 млрд руб.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн руб.	50 470,0	58 212,7
EBITDA, млн руб.	19 167,6	23 030,9
EBIT, млн руб.	12 865,2	16 356,2
Pre-tax income, млн руб.	12 981,0	16 978,7
Income tax expense, млн руб.	2 995,1	3 858,1
Net income, млн руб.	9 979,0	13 107,9
EPS, руб.	50,0	759,4

EBITDA margin, %	37,5	39,0
EBIT margin, %	23,2	24,7
Net margin, %	18,3	18,1
Total assets, млн руб.	194 390,4	208 497,2
Net debt, млн руб.	16 216,8	30 819,5
Shareholders' equity, млн руб.	173 119,3	187 278,0
Capital expenditure CAPEX, млн руб.	5 194,0	5 522,3
Free cash flow, млн руб.	11 468,7	14 807,3
Depreciation & amortisation, млн руб.	8 197,0	8 612,3
P/E	28,9	21,1
EV/EBITDA	14,5	11,5
Equity FCF yield	5,1	6,0

QIWI

Чистая прибыль QIWI по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) во II квартале 2017 года снизилась на 15% по сравнению со II кварталом 2016 года и составила 1,082 млн руб. (\$ 18,3 млн). Об этом говорится в сообщении компании.

Скорректированная чистая выручка компании во II квартале составила 2,471 млн руб., что на 23% больше, чем за аналогичный период прошлого года.

Скорректированный показатель EBITDA снизился в годовом сопоставлении на 16% и составил 1,376 млрд руб. Маржа по скорректированному показателю EBITDA без учета платы за неактивные счета и не востребуемые платежи составила 40,2% по сравнению с 56,3% годом ранее.

Компания прогнозирует рост общей скорректированной чистой выручки в 2017 году на 12-17% по сравнению с 2016 годом.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн руб.	11 926,3	13 427,2
EBITDA, млн руб.	5 975,3	6 943,7
EBIT, млн руб.	5 377,4	6 332,0
Pre-tax income, млн руб.	5 000,2	6 045,5
Income tax expense, млн руб.	897,0	1 088,5
Net income, млн руб.	4 075,5	4 928,2
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.	49 776,3	55 754,7
P/E	15,5	14,4
EV/EBITDA	10,6	8,6
Equity FCF yield	7,3	3,5

Yandex NV

Чистая прибыль «Яндекса» по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) во II квартале 2017 года выросла на 69% по сравнению с аналогичным показателем за 2016 год и составила 3,484 млрд руб. (\$59,0 млн). Об этом говорится в сообщении компании.

Скорректированная чистая прибыль интернет-холдинга за период увеличилась на 2%, до 3,999 млрд руб. (\$67,5 млн). Рентабельность по чистой прибыли составила 15,8%.

Консолидированная выручка Яндекса по итогам II квартала текущего года выросла по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 23% и достигла 22,104 млрд руб. (\$374,1 млн). Скорректированный показатель EBITDA вырос на 7% - до 7,213 млрд руб., отношение скорректированного показателя по EBITDA к выручке составил 32,6%.

Объем денежных средств, депозитов и вложений в долговые ценные бумаги на 30 июня 2017 года составил 66,2 млрд руб. (\$1,120 млрд).

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн руб.	91 394,9	112 673,9
Gross profit, млн руб.	70 235,8	84 222,5
EBITDA, млн руб.	30 681,3	38 280,1
EBIT, млн руб.	17 814,9	22 521,6
Pre-tax income, млн руб.	18 491,0	23 630,8
Income tax expense, млн руб.	4 838,9	5 892,6
Net income, млн руб.	15 366,3	19 208,9
EPS, руб.	47,0	61,3
Gross margin, %	74,8	75,4
EBITDA margin, %	33,3	31,5
EBIT margin, %	17,9	19,4
Net margin, %	15,2	16,2
ROE /чистая прибыль, %	18,0	--
Cash and equivalents, млн руб.	37 462,5	56 016,8
Total assets, млн руб.	140 147,9	161 153,3
Short and long-term debt, млн руб.	23 627,0	18 059,0
Net debt, млн руб.	31 603,2	58 535,2
Shareholders' equity, млн руб.	95 422,9	116 577,0
Capital expenditure CAPEX, млн руб.	13 459,0	16 236,7
Free cash flow, млн руб.	14 269,0	20 409,0
Depreciation & amortisation, млн руб.	10 311,2	12 678,3
P/E	31,3	23,7
EV/EBITDA	15,2	12,5
Equity FCF yield	3,3	3,9

ТОРГОВЛЯ

Дикси

Чистая прибыль ГК «Дикси» по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) во II квартале 2017 года упала до 199 млн руб. против прибыли в размере 1,071 млрд руб. годом ранее. По итогам I полугодия убыток компании составил 1,4 млрд руб., следует из сообщения компании.

Выручка группы во II квартале составила 71,316 млрд руб., что на 15,2% меньше, чем за аналогичный период прошлого года.

Валовая прибыль за период составила 19,7 млрд руб., валовая маржа - 27,6%. Показатель EBITDA по группе сократился на 22% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года - до 3,689 млрд руб. Рентабельность по EBITDA составила 5,2%.

Чистый денежный поток от операционной деятельности снизился на 18%, составив 687 млн руб. Капитальные расходы группы сократились до 1,136 млрд руб.

Согласно отчетности, общий долг ГК «Дикси» сократился на 18%, до 28 млрд руб.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн руб.	339 714,0	372 892,8
EBITDA, млн руб.	15 546,3	18 593,3
EBIT, млн руб.	6 533,8	9 214,0
Pre-tax income, млн руб.	2 229,8	4 370,7
Income tax expense, млн руб.	714,0	1 178,4
Net income, млн руб.	1 221,7	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.	367 067,2	440 888,5
EBITDA, млн руб.	37 232,6	44 228,3
EBIT, млн руб.	26 987,6	31 489,3
Net income, млн руб..	10 465,3	13 019,7
EPS, руб.	31,9	34,1
Gross margin, %	22,1	22,1
EBITDA margin, %	10,2	10,0
EBIT margin, %	7,2	7,1
Net margin, %	3,5	3,6
ROE /чистая прибыль, %	19,7	20,0

Total assets, млн руб.	256 645,8	306 165,5
Net debt, млн руб.	101 418,8	113 411,8
Shareholders' equity, млн руб.	70 372,7	86 732,7
Capital expenditure CAPEX, млн руб.	37 806,9	43 933,2
Free cash flow, млн руб.	11 834,4	12 484,2
Depreciation & amortisation, млн руб.	11 236,7	12 751,0
P/E	16,0	12,6
EV/EBITDA	7,9	6,8
Revenue /sales, млн руб.	367 067,2	440 888,5
EBITDA, млн руб.	37 232,6	44 228,3

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) за I полугодие 2017 года сократилась на 20,3% по сравнению с показателем за аналогичный

период 2016 года и составила 20,798 млрд руб. Об этом говорится в сообщении компании. Маржа чистой прибыли за I полугодие 2017 года составила 3,8%.

Выручка компании за отчетный период увеличилась по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 6,4% до 522,02 млрд. руб.

Валовая прибыль Магнита в I полугодии составила 152,55 млрд руб., что на 7,4% больше показателя за аналогичный период 2016 года. Показатель EBITDA увеличился на 5,5%, до 48,77 млрд. руб. Маржа EBITDA составила 8,8%.

Вместе с тем, чистая прибыль компании во 2 квартале упала по сравнению со 2 кварталом 2016 года 25,8% — до 13,254 млрд руб. При этом, выручка Магнита за период выросла на 8,2%, до 288,041 млрд руб. Показатель EBITDA по итогам второго квартала по сравнению с аналогичным периодом прошлого года понизился на 12,7% - до 27,770 млрд руб.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн руб.	1 199 199,2	1 401 795,7
EBITDA, млн руб.	120 392,3	140 123,5
EBIT, млн руб.	87 654,6	106 493,2
Pre-tax income, млн руб.	77 471,4	90 510,7
Income tax expense, млн руб.	16 759,6	19 466,6
Net income, млн руб.	61 017,2	71 016,9
EPS, руб	311,5	399,9
Gross margin, %	27,6	--
EBITDA margin, %	10,0	10,0
EBIT margin, %	7,9	7,4
Net margin, %	5,1	5,0
ROE /чистая прибыль, %	25,0	26,9
Cash and equivalents, млн руб.	15 748,1	--
Total assets, млн руб.	546 619,1	621 428,5
Short and long-term debt, млн руб.	136 303,1	--
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.	29 891,6	33 567,7
P/E	17,3	15,1
EV/EBITDA	9,7	8,5
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) во II квартале 2017 года увеличилась на 30,1% - до 10,343 млрд руб., а за I полугодии 2017 года – на 43,8%, до 18,698 млрд руб. Об этом говорится в сообщении компании.

Выручка группы во 2 квартале выросла на 27,5% - до 320,801 млрд руб. В I полугодии 2017 года рост выручки составил 27% - до 613,879 млрд руб.

Во II квартале 2017 года EBITDA выросла на 39,1% и составила 27,833 млрд руб. Показатель EBITDA в I полугодии 2017 года увеличился на 37% и составил 50 млрд руб.

Консенсус-прогноз

	2017F	2018F
Revenue /sales, млн руб.	1 265 356,5	1 520 750,1
Gross profit, млн руб.	307 156,8	363 926,2
EBITDA, млн руб.	95 273,4	113 190,1
EBIT, млн руб.	62 894,6	74 542,7
Pre-tax income, млн руб.	45 073,4	58 598,5
Income tax expense, млн руб.	9 643,2	12 489,8
Net income, млн руб.	35 999,6	45 493,4
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.	139 046,0	137 421,0
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

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.	542 450,1	601 388,8
EBITDA, млн руб.	58 636,3	78 746,4
EBIT, млн руб.	57 110,5	59 315,2
Pre-tax income, млн руб.	41 509,5	43 496,0
Income tax expense, млн руб.	13 401,4	14 101,2
Net income, млн руб.	30 490,7	32 627,1
EPS, руб	28,5	29,7
EBITDA margin, %	13,8	13,1
Net margin, %	5,4	5,3
Cash and equivalents, млн руб.	70 035,9	94 263,7
Total assets, млн руб.	366 064,7	399 555,9
Capital expenditure CAPEX, млн руб.	9 387,4	10 439,2
Free cash flow, млн руб.	58 042,3	58 751,5
P/E	4,7	4,4
EV/EBITDA	3,3	2,8

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.	54 684,5	56 330,0
EBITDA, млн руб.	17 827,9	18 193,0
EBIT, млн руб.	11 726,9	11 764,8
Pre-tax income, млн руб.	10 672,6	11 293,4
Income tax expense, млн руб.	2 568,0	2 695,1
Net income, млн руб.	6 502,5	6 782,5
EPS, руб	30,2	31,6
EBITDA margin, %	34,8	34,5
EBIT margin, %	23,8	23,0
Net margin, %	11,9	11,9
ROE /чистая прибыль, %	11,5	12,1
Cash and equivalents, млн руб.	6 026,0	9 886,0
Total assets, млн руб.	77 044,7	79 787,4
Short and long-term debt, млн руб.	10 514,6	8 444,8
Net debt, млн руб.	8 170,4	6 734,3
Shareholders' equity, млн руб.	47 631,3	50 021,2
Capital expenditure CAPEX, млн руб.	4 720,0	5 132,5
Free cash flow, млн руб.	9 397,5	9 536,8
Depreciation & amortisation, млн руб.	5 658,1	5 676,8
P/E	11,4	10,5
EV/EBITDA	5,3	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.