

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ

■ **Норильский никель** опубликовал нейтральные результаты за 2017 г. Консолидированная выручка Норникеля выросла на 11%, до \$9,1 млрд, главным образом за счет роста цен корзины металлов. EBITDA Норникеля в 2017 году выросла на 2%, составив \$3,995 млрд, тогда как консенсус-прогноз по этому показателю, составленный Интерфаксом составлял \$4,142 млрд. Рентабельность по EBITDA снизилась до 44% с 47% в 2016 году. Чистая прибыль ГМК понизилась на 16%, до \$2,12 млрд. Объем капитальных вложений увеличился в прошлом году на 17%, до \$2 млрд, прежде всего за счет модернизации рафинировочных мощностей на Кольской ГМК и строительства Быстринского ГОКа, который был запущен в конце 2017 г. Денежный поток от операционной деятельности за 2017 год сократился на 50% и составил \$1,8 млрд из-за увеличения оборотного капитала в 2017 году. Свободный денежный поток по итогам прошлого года сложился отрицательный, минус \$173 млн, по сравнению с \$1,59 млрд годом ранее.

■ **Алроса** в феврале увеличила продажи на 7,5% за месяц, до \$542 млн. Прирост к значениям в феврале 2017 г. составил 35%. Компания отмечает, что «в феврале основные рынки торговли алмазами демонстрировали достаточно высокую активность. Гранильный сектор продолжает пополнять свои запасы».

■ Чистая прибыль **Юнипро** по МСФО за 2017 г. выросла в 6,5 раз к уровню 2016 г., до 33,6 млрд руб. EBITDA увеличилась в 2,7 раза, до 47,5 млрд руб из-за эффекта низкой базы в результате выбытия активов, поврежденных при аварии на Березовской ГРЭС. На увеличение показателя повлияло получение страхового возмещения в связи с произошедшей в феврале 2016 года аварией на энергоблоке N3 Березовской ГРЭС. Выручка снизилась на 1,9%, до 76,5 млрд руб. Основными факторами снижения выручки в 2017 г. относительно 2016 г. являются отсутствие доходов от энергоблока N3 Березовской ГРЭС и сокращение объема генерации на электростанциях компании. При этом негативный эффект от снижения выручки был нивелирован позитивным фактором от роста платы за мощность в результате пересмотра цен ДПМ для энергоблоков ПГУ.

■ **Ростелеком** увеличил в IV квартале 2017 г. выручку по МСФО на 4,6% год-к-году до 84,1 млрд руб. Чистая прибыль Ростелекома выросла на 16,3% и составила 4,17 млрд руб., показатель OIBDA возрос на 5,4% по сравнению с IV кварталом 2016 года - до 25,69 млрд руб.

По итогам 2017 г. выручка оператора выросла на 2,7% и составила 305,33 млрд рублей, что также превысило прогнозы рынка. OIBDA в 2017 году практически не изменилась и составила 96,9 млрд рублей, рентабельность по показателю снизилась до 31,7% с 32,5%. Чистая прибыль возросла на 15% и составила 14,05 млрд руб. Капвложения компании снизились за год на 2% - до 60,752 млрд рублей. Чистый долг по итогам года составил 181,594 млрд рублей против 177,481 на конец 2016 г. Соотношение долга к OIBDA составило 1,9. Свободный денежный поток на конец 2017 г. сложился на уровне 20,385 млрд рублей (рост на 53%).

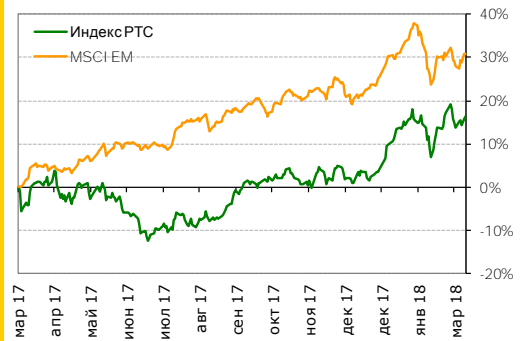
Руководство Ростелекома прогнозирует прирост выручки в 2018 году на уровне до 2%, рентабельность по OIBDA ожидается выше 31,5%, сообщил президент компании Михаил Осеевский. По итогам 2017 года выручка оператора составила 305,3 млрд рублей, что на 2,7% превысило показатель 2016 года, а также прогнозы самой компании и аналитиков.

■ **Ростелеком** не исключает проведение размещения казначейских акций, если не появится возможности оплатить этими акциями потенциальную сделку, сообщил глава компании Михаил Осеевский. ООО "Мобител", дочерняя компания Ростелекома, владеет 10,49% обыкновенных акций Ростелекома и 30,79% привилегированных. Доля в уставном капитале Ростелекома составляет 12,01%.

ДИВИДЕНДЫ

■ Совет директоров **НЛМК** рекомендовал выплатить дивиденды за IV квартал 2017 г. в размере 3,36 рубля на акцию. Квартальная дивидендная доходность за IV квартал составит 2,3%. Акционеры НЛМК рассмотрят вопрос о выплате дивидендов на годовом собрании акционеров 8 июня. Датой закрытия реестра на получение дивидендов рекомендовано утвердить 20 июня. С учетом ранее объявленных дивидендов за I-III кварталы, дивиденды за 12 месяцев 2017 года могут составить 14,04 рубля на акцию, что соответствует 100% чистой прибыли группы НЛМК за 2017 год.

Сравнение доходности сводного индекса emerging markets (MSCI EM) и PTC за 12 мес.



Мировые фондовые индексы

| Индекс | Значение закр. | % изменения | | | |
|--------------------|----------------|-------------|--------|--------|-------|
| | | 1 нед. | 1 мес. | 3 мес. | 1 год |
| RTS Index | 1 286 | 1,9 | 7,2 | 12,4 | 22,4 |
| Dow Jones | 25 336 | 3,3 | 3,0 | 3,4 | 21,2 |
| S&P 500 | 2 787 | 3,5 | 4,9 | 4,6 | 17,4 |
| NASDAQ | 7 561 | 4,2 | 8,3 | 10,2 | 29,0 |
| FTSE 100 (Лондон) | 7 225 | 2,2 | 0,7 | -3,7 | -1,6 |
| CAC 40 (Париж) | 5 274 | 2,7 | 2,6 | -2,8 | 5,6 |
| NIKKEI-225 | 21 469 | 1,4 | 2,1 | -4,6 | 11,3 |
| HANG SENG | 30 996 | 1,3 | 7,2 | 9,7 | 34,0 |
| Shanghai Comp | 3 307 | 1,6 | 5,5 | 1,4 | 3,5 |
| Bovespa (Бразилия) | 86 371 | 0,7 | 6,8 | 17,0 | 33,5 |

Российский рынок акций

| Индекс | Значение закр. | % изменения | | | |
|-------------------|----------------|-------------|--------|--------|-------|
| | | 1 нед. | 1 мес. | 3 мес. | 1 год |
| Индекс МосБиржи | 2 289 | -2,1 | 1 | 8 | 11 |
| Газпром | 138,6 | -5,1 | -4 | 4 | 3 |
| Роснефть | 319,5 | -5,3 | -6 | 9 | -5 |
| Лукойл | 3 750 | -2,3 | 0 | 10 | 22 |
| Сбербанк | 273,0 | -1,6 | 7 | 22 | 66 |
| ВТБ | 0,052 | 1,3 | 7 | 3 | -21 |
| Норильский никель | 11 248 | -1,2 | -3 | 12 | 20 |
| Северсталь | 897,3 | -4,1 | -3 | 3 | 9 |
| РусГидро | 0,779 | -0,2 | 6 | -3 | -22 |
| ФСК ЕЭС | 0,174 | -0,7 | -1 | 8 | -17 |
| МТС | 309,3 | -0,5 | 2 | 17 | 13 |
| Ростелеком | 67,66 | 1,8 | 3 | 6 | -14 |

Источник: ММВБ, расчеты АК БАРС Финанс.

Сырьевой рынок

| Товар | Цена, \$ | % изменения | | | |
|---------------|----------|-------------|--------|--------|-------|
| | | 1 день | 1 нед. | 1 мес. | 1 год |
| Brent | 65,5 | 3,0 | 1,7 | 4,5 | 27,4 |
| WTI | 62,0 | 3,2 | 1,3 | 4,5 | 27,8 |
| СПГ Henry Hub | 2,71 | -2,5 | 0,4 | 1,9 | -4,2 |
| Золото | 1 320 | -0,4 | 0,1 | 0,1 | 10,5 |
| Платина | 952 | 0,2 | -1,3 | -0,2 | 2,6 |
| Никель | 13 860 | 4,4 | 3,0 | 6,9 | 36,6 |
| Медь | 6 962 | 1,9 | 0,9 | 3,1 | 22,4 |
| Алюминий | 2 120 | 0,7 | -1,3 | -0,1 | 13,5 |

- **Норильский никель** ожидает сокращения показателя net debt/EDITDA к концу текущего года до уровня ниже 1,5х, заявил старший вице-президент, руководитель блока экономики и финансов Норникеля Сергей Малышев. На конец 2017 г. этот показатель, который учитывается при расчете дивидендов, возрос до 2,1х. Однако, с учетом норм акционерного соглашения, для расчета дивидендов будет взят за основу скорректированный показатель - 1,88х, сообщил С.Малышев. Согласно действующей дивидендной формуле, если левередж будет находиться между 1,8х и 2,2х, доля EBITDA в диапазоне 30% и 60% рассчитывается обратно пропорционально. Финальные дивиденды за 2017 год будут объявлены в апреле - мае текущего года, добавил С.Малышев.

Елена Василева-Корзюк, evasileva@akbars.ru

КАЛЕНДАРЬ

| | | |
|--------|------------|---|
| 12 мар | Polymetal | Финансовые результаты по МСФО за 2017 г. |
| 12 мар | Лента | Финансовые результаты по МСФО за 2017 г. |
| 13 мар | Новатэк | Совет директоров рассмотрит вопрос о размере дивидендов |
| 15 мар | Алроса | Финансовые результаты по МСФО за 2017 г. |
| 15 мар | Энел | Финансовые результаты по МСФО за 2017 г. |
| 15 мар | ТГК-1 | Финансовые результаты по МСФО за 2017 г. |
| 15 мар | Мегафон | Финансовые результаты по МСФО за 2017 г. |
| 19 мар | МТС | Финансовые результаты по МСФО за 4 кв. 2017 г. |
| 21 мар | Лукойл | Финансовые результаты по МСФО за 2017 г. |
| 21 мар | РусГидро | Финансовые результаты по МСФО за 2017 г. |
| 21 мар | Ростелеком | Новая стратегия развития компании |
| 23 мар | Магнит | Финансовые результаты по МСФО за 2017 г. |
| 23 мар | Лукойл | День инвестора |
| 27 мар | O'Key | Финансовые результаты по МСФО за 2017 г. |

КАЛЕНДАРЬ ДИВИДЕНДОВ

| Эмитент | Заккрытие реестра к выплате дивидендов | Дивиденды, руб. | Дивидендная доходность |
|-------------------------------|--|-----------------|------------------------|
| ТНС энерго Ростов-на-Дону, ао | 25 мар | 0,02514112 | 6,3% |
| ТНС энерго Ростов-на-Дону, ап | 25 мар | 0,02514112 | 8,4% |
| Черкизово | 3 апр | 75,07 | 5,8% |
| Северсталь (4кв2017) | 19 июн | 27,72 | 3,1% |
| НЛМК (4кв2017) | 20 июн | 3,36 | 2,3% |
| ММК (4кв2017) | н.д. | 0,806 | 1,7% |
| Московская биржа (2п2017) | н.д. | 5,47 | 4,5% |

Подробную таблицу по дивидендам [см. на сайте](#).

Лидеры повышения на ММВБ за день

| Краткое название | Котировка закр., руб. | % изменения | | | | |
|------------------|-----------------------|-------------|--------|--------|--------|-------|
| | | 1 день | 1 мес. | 3 мес. | 6 мес. | 1 год |
| ВТБ | 0,057 | 8,7 | 21 | 11 | -11 | -12 |
| ЗМЗ | 27,10 | 6,7 | 9 | 9 | 16 | -32 |
| МагадЭн ап | 2,090 | 6,1 | 20 | 11 | 1 | -10 |
| КалужскСК | 13,90 | 5,3 | -2 | -8 | -13 | -39 |
| МГТС ап | 1 600 | 4,9 | 8 | 27 | 47 | 93 |
| Аэрофлот | 159,5 | 4,9 | 15 | 14 | -19 | 7 |
| Красэсб | 3,700 | 4,5 | 3 | 6 | 6 | -3 |
| ЛСР | 925,0 | 4,5 | 12 | 21 | 15 | 1 |
| ЧЦЗ | 550,0 | 4,4 | 15 | 14 | 6 | 1 |
| Ростов ЭС | 0,401 | 4,2 | 2 | 77 | 35 | 29 |

Лидеры понижения на ММВБ за день

| Краткое название | Котировка закр., руб. | % изменения | | | | |
|------------------|-----------------------|-------------|--------|--------|--------|-------|
| | | 1 день | 1 мес. | 3 мес. | 6 мес. | 1 год |
| Мотовил | 2,870 | -12,5 | 11 | 12 | -13 | -50 |
| МРСК Сиб | 0,121 | -5,1 | -4 | 3 | -9 | 89 |
| ВолгЭНСб-п | 0,910 | -4,7 | -10 | -6 | -13 | -30 |
| ТамбЭНСб | 0,155 | -4,6 | 13 | 23 | 12 | 29 |
| РязЭНСб | 3,340 | -4,0 | -6 | 2 | 22 | 23 |
| АВТОВАЗ ап | 13,04 | -3,4 | 20 | 30 | 76 | 119 |
| СтаврЭНСб | 0,322 | -3,0 | -2 | -1 | -8 | -2 |
| Возрожд-п | 187,0 | -2,9 | 2 | 16 | 20 | 8 |
| РБК | 5,460 | -2,7 | 1 | -7 | -29 | -21 |
| Юж Кузбасс | 810,0 | -2,4 | 3 | 0 | -11 | 1 |

Источник: ММВБ, расчеты АК БАРС Финанс.

АК БАРС Банк (Казань)

Айдар Мухаметзянов
Директор департамента
инвестиционного бизнеса
т. +7 (843) 519-38-32
mai@akbars.ru

Дамир Вафин
Торговые операции
т. +7 (843) 519-38-32
dvafin@akbars.ru

Инвестиционная компания АК БАРС Финанс (Москва)

ДЕПАРТАМЕНТ ПО РАБОТЕ С КЛИЕНТАМИ

Наталья Кондратьева
Начальник департамента
доб. 165, 166; nkondrateva@akbf.ru

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

Елена Василева-Корзюк
Начальник отдела
доб. 221; evasileva@akbf.ru

Рустам Аскарлов
Брокерское обслуживание
т. +7 (843) 519-39-58
askarovrr@akbars.ru

тел. +7 (495) 644-29-95
факс +7 (495) 644-29-96

Станислав Шумилов
Начальник отдела продаж и
управления ценными бумагами
доб. 229; SShumilov@akbf.ru

ОГРАНИЧЕНИЕ ПРИМЕНЕНИЯ, ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ О РИСКАХ

Настоящий обзор АО ИК «АК БАРС Финанс» (далее – Компания) носит исключительно информационный характер, не имеет договорной ценности и не является предложением и / или рекомендацией к совершению операций на рынке ценных бумаг / финансовых инструментов по покупке, продаже ценных бумаг и / или иных финансовых инструментов.

Оценки и мнения, отраженные в настоящем обзоре, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании в отношении рассматриваемых в обзоре ценных бумаг и эмитентов. Компания не утверждает, что все приведенные в обзоре сведения и выводы являются абсолютно достоверными и исчерпывающими. При подготовке настоящего обзора были использованы данные, которые известны Компании на момент составления обзора, и которые Компания считает достоверными, однако Компания, ее руководство и сотрудники не гарантирует точность, полноту и достоверность использованных данных, а также подготовленного на основе этих данных настоящего обзора. Любые сведения относительно будущих действий лиц или будущих событий (действий и событий, о которых на момент выпуска настоящего обзора Компания не располагает информацией, что они произошли), являются предположениями, а указанные действия / события могут не произойти. Сведения, содержащиеся в настоящем обзоре, актуальны только на даты, приближенные к дате его публикации. Компания не берет на себя обязательства вносить изменения, исправления и / или дополнения в настоящий обзор в связи с утратой актуальности сведениями, содержащимися в нем, также в случае выявления несоответствия сведений, содержащихся в настоящем обзоре, действительности. Компания оставляет за собой право удалять или изменять любую информацию, содержащуюся в настоящем обзоре и на Сайте Компании, а также сам обзор без предварительного уведомления.

Компания обращает внимание, что операции на рынке ценных бумаг / финансовых инструментов связаны с риском и требуют соответствующих знаний и опыта.

Компания не несет ответственности за использование представленной в обзоре информации, а также Компания не несет ответственности за любые убытки, которые могут быть получены от любых операций с ценными бумагами и / или иными финансовыми инструментами, совершенных с учетом информации, содержащейся в настоящем обзоре.

Скачивание, копирование, печать настоящего обзора или его части возможно только для личного пользования, любое иное воспроизведение, использование либо распространение настоящего обзора или его части возможно только с согласия АО ИК «АК БАРС Финанс».

Настоящий обзор не предназначен для использования лицами, на которых распространяется действие законодательства тех государств, где подобное использование, публикация, доступ или применение противоречило бы действующему законодательству (в том числе подзаконным нормативным актам) либо требовали бы от Компании регистрации или приобретения лицензии на территории соответствующего государства. Выпуск и распространение настоящего обзора и иной информации в отношении ценных бумаг и / или иных финансовых инструментов в ряде государств могут ограничиваться законом и лица, в распоряжении которых оказывается обзор, обязаны самостоятельно ознакомиться и соблюдать все ограничения и запреты, содержащиеся в законодательстве соответствующего государства.