

Финансовые результаты КТО за 9М2016г.

Алтынай Ибраимова — 28 Ноября 2016

По итогам 9М2016г. КазТрансОйл получила чистую прибыль в размере Т43 млрд, что выше результата за аналогичный период прошлого года на 11%, тогда как прибыль до налогообложения снизилась на 6% г/г.

За 9М2016г. Компания сократила выручку на 2%, в то же время увеличив себестоимость реализации на 3% г/г.

Операционная прибыль за 9М2016г. составила Т48млрд, сократившись на 21%, вследствие увеличения общих и административных расходов (+7% г/г) и роста убытка от обесценения ОС в 60 раз до Т9млрд.

Кроме того, Компания получила убыток от курсовой разницы, который был частично нивелирован получением прибыли от доли участия в СП. Так, за 9М2016г. убыток от курсовой разницы составил Т1.5 млрд против прибыли годом ранее в размере Т15 млрд, при том, что доля в прибыли СП составила Т1.8 млрд против убытка за 9М2015г. в Т21.9млрд.

Компания вдвое сократила расходы по КПН, за счет чего продемонстрировала положительную динамику по чистой прибыли (г/г). В квартальном выражении, напротив, наблюдается падение чистой прибыли на 76%, что стало следствием увеличения себестоимости (+19%), общих и административных расходов (+10%) и признания убытка от обесценения в размере Т9.1млрд.

Таблица 1. Отдельные финансовые показатели

| млн. тенге | 9М2016 | 9М2015 | г/г | 3кв2016 | 2кв2016 | кв/кв |
|----------------------------|---------|---------|-------|---------|---------|-------|
| Выручка | 154 356 | 157 813 | -2% | 49 939 | 49 756 | 0.4% |
| Валовая прибыль | 64 095 | 70 239 | -9% | 16 995 | 22 072 | -23% |
| Убыток от обесценения ОС | - 9 143 | -154 | 5856% | - 9 146 | - | - |
| Операционная прибыль | 48 254 | 61 193 | -21% | 5 131 | 19 846 | -74% |
| Доля в прибыли/(убытке) СП | 1 765 | -21 917 | - | 690 | 420 | 64% |
| Прибыль до налогообложения | 51 699 | 55 091 | -6% | 5 912 | 21 107 | -72% |
| Чистая прибыль | 43 021 | 38 786 | 11% | 4 499 | 18 716 | -76% |
| Прибыль на акцию, тенге | 112 | 101 | 11% | 12 | 49 | -76% |

Источник: Данные Компании

Наше мнение

За исключением неденежного убытка по обесценению ОС, результаты КТО за 9М2016г. в целом совпали с нашими ожиданиями. Мы сохраняем рекомендацию "Покупать" с 12М ЦЦ Т1 246/акцию, учитывая ожидаемый прирост грузооборота в 4кв2016г. за счет транспортировки части кашаганской нефти, который также сможет частично компенсировать негативный эффект от переоценки ОС.

АО «Halyk Finance» (далее - HF), дочерняя организация АО «Народный банк Казахстана».

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением или попыткой со стороны HF купить, продать или вступить в иную сделку в отношении каких-либо ценных бумаг и иных финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка, предоставить какие-либо инвестиционные рекомендации или услуги. Указанные предложения могут быть направлены исключительно в соответствии с требованиями применимого законодательства. Настоящая публикация основана на информации, которую мы считаем надежной, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны. При этом, отмечаем, что прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем. Мы не несем ответственности за использование клиентами информации, содержащейся в настоящей публикации, а также за сделки и операции с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, упоминающимися в ней. Мы не берем на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящей публикации или исправлять возможные неточности. HF, его аффилированные и должностные лица, партнеры и сотрудники, в том числе лица, участвующие в подготовке и выпуске этого материала, оставляют за собой право участвовать в сделках в отношении упоминающихся в настоящей публикации ценных бумаг и иных финансовых инструментов. Также отмечаем, что на ценные бумаги и иные финансовые инструменты, рассматриваемые в настоящей публикации и номинированные в иностранной валюте, могут оказывать влияние обменные курсы валют. Изменение обменных курсов валют может вызвать снижение стоимости инвестиций в указанные активы. Следует иметь в виду, что инвестирование в Американские депозитарные расписки также подвержено риску изменения обменного курса валют, а инвестирование в казахстанские ценные бумаги и иные финансовые инструменты имеет значительный риск. В указанной связи, инвесторы до принятия решения об участии в сделках с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, рассматриваемыми в настоящей публикации, должны проводить собственное исследование относительно надежности эмитентов данных ценных бумаг и иных финансовых инструментов.

Настоящая информация не предназначена для публичного распространения и не может быть воспроизведена, передана или опубликована, целиком или по частям, без предварительного письменного разрешения АО «Halyk Finance».

© 2016, все права защищены

| Департамент исследований | Управление | Телефон | E-mail |
|---------------------------------|----------------------|----------------|--|
| Мурат Темирханов | Директор | | m.temirkhanov@halykfinance.kz |
| Станислав Чуев | Долговые инструменты | | s.chuyev@halykfinance.kz |
| Асан Курманбеков | Макроэкономика | | a.kurmanbekov@halykfinance.kz |
| Азамат Талгатбеков | Долговые инструменты | | a.talgatbekov@halykfinance.kz |
| Эльмира Арнабекова | Макроэкономика | | e.arnabekova@halykfinance.kz |
| Алтынай Ибраимова | Долевые инструменты | | a.ibraimova@halykfinance.kz |
| Диас Кабылтаев | Долевые инструменты | | d.kabyltayev@halykfinance.kz |

| Департамент продаж | Инвесторы | Телефон | E-mail |
|---------------------------|-------------------|----------------|--|
| Мария Пан | Директор | | m.pan@halykfinance.kz |
| Динара Асамбаева | Институциональные | | d.asambayeva@halykfinance.kz |
| Айжан Туралиева | Институциональные | | a.turaliyeva@halykfinance.kz |
| Шынар Жаканова | Розничные | | sh.zhakanova@halykfinance.kz |
| Сабина Муканова | Розничные | | s.mukanova@halykfinance.kz |

Halyk Finance

пр. Абая, 109 «В», 5 этаж
 А05А1В4, Алматы, Республика Казахстан
 Тел. +7 727 357 31 77
www.halykfinance.kz

Bloomberg

HLFN
Thomson Reuters
 Halyk Finance
Factset
 Halyk Finance
Capital IQ
 Halyk Finance