

НОВАТЭК

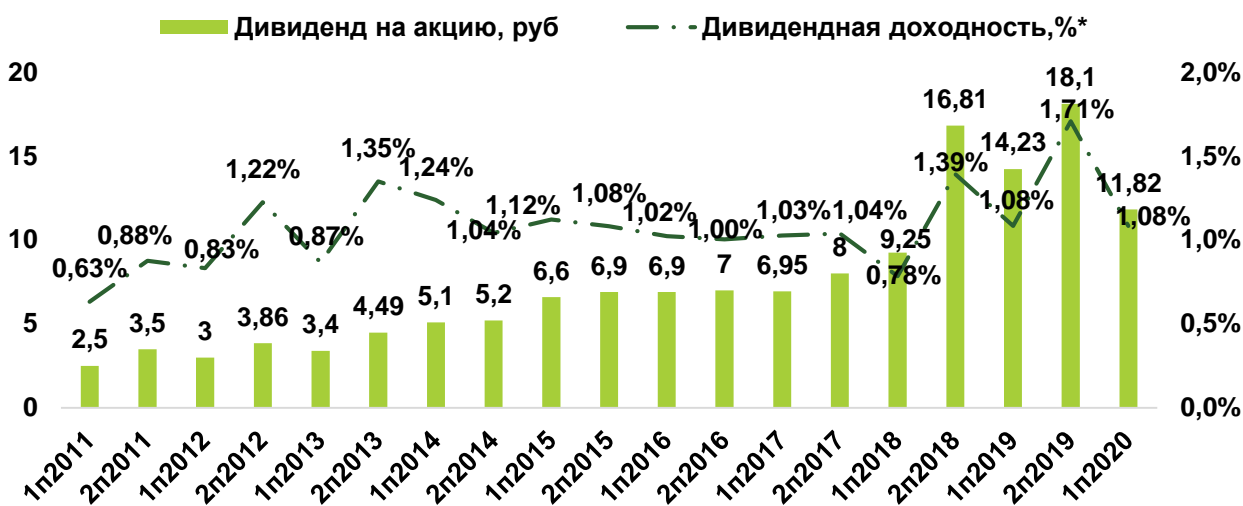
Брокерское обслуживание в АО «Россельхозбанк»
<https://www.rshb.ru/stock/broker-service/>

Пересмотр дивидендной политики

На состоявшемся заседании совета директоров НОВАТЭК повысил минимальный целевой уровень дивидендных выплат с 30% до 50% от скорректированной чистой прибыли по МСФО. По итогам 1-го полугодия Компания направила на дивиденды 35,9 млрд руб., что соответствует 48% от чистой прибыли.



Дивиденды на акцию в рублях за указанный период.



*Дивиденд на акцию, деленный на цену акции по состоянию на последнюю дату торгов акций с возможностью получения данного дивиденда.



*Совокупные дивидендные выплаты по итогам указанного периода, деленные на скорректированную чистую прибыль, относящуюся к акционерам Компании за данный период.

Источники: сайт Компании, расчёты РСХБ

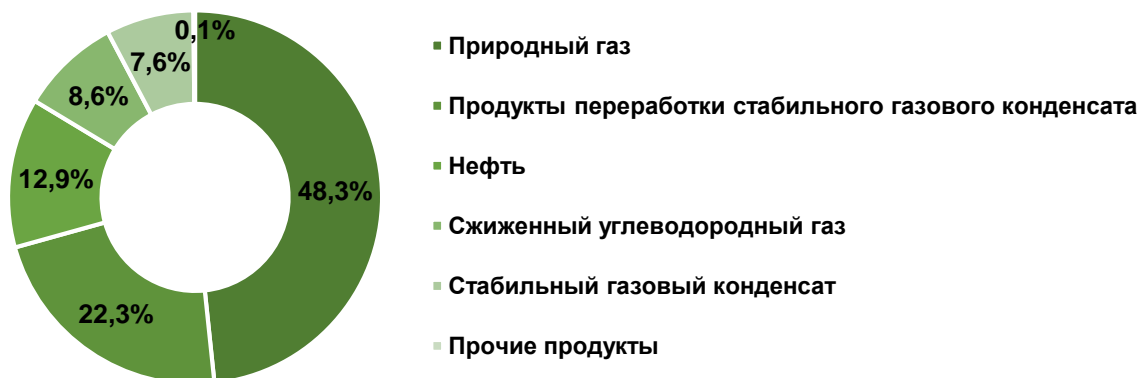
НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ

НОВАТЭК

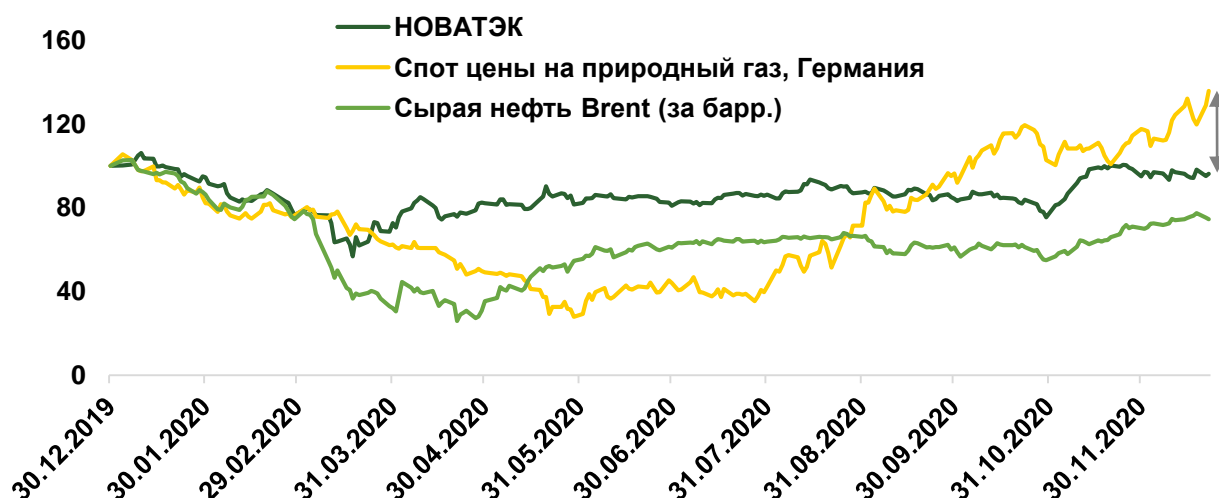
Брокерское обслуживание в АО «Россельхозбанк»
<https://www.rshb.ru/stock/broker-service/>

«НОВАТЭК» — крупнейший независимый производитель природного газа в России, занимается разведкой, добычей, переработкой и реализацией природного газа и жидких углеводородов. В 2017 году Компания вышла на международный рынок СПГ в связи с успешным запуском проекта «Ямал СПГ». Основные месторождения и лицензионные участки расположены в ЯНАО, являющимся крупнейшим в России регионом по добыче природного газа, на долю которого приходится около 80% российской добычи природного газа и приблизительно 16% мирового объема добычи газа. Доказанные запасы углеводородов Компании по стандартам SEC на конец 2019 года составили 16,3 млрд баррелей нефтяного эквивалента (бнэ). Основной доход Компания получает от реализации природного газа (48%) и продуктов переработки стабильного газового конденсата (22%), а также, в меньшей степени, от реализации других жидких углеводородов.

Структура выручки от реализации в 3 кв. 2020 г.



- Мировой рынок газа отыгрывает потери, вызванные сокращением спроса на энергоносители из-за пандемии COVID-19, намного быстрее, чем нефтяной рынок. После резкого снижения в середине 2020 года цены на природный газ начали восстанавливаться быстрыми темпами к концу года в основном за счет спотовых поставок.
- Правительство ожидает восстановления спроса на газ в 2021 году до докризисного уровня. По словам вице-преьера России Александра Новака, спрос на газ в мире по итогам 2020 года снизится примерно на 3%, а в 2021 году вырастет на ту же величину и восстановится в полном объеме.



Источники: отчетность Компании по МСФО, Интерфакс, Bloomberg

НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ

НОВАТЭК

Брокерское обслуживание в АО «Россельхозбанк»
<https://www.rshb.ru/stock/broker-service/>

Финансовые результаты по МСФО за 3 кв. 2020 г.

- **Выручка от реализации** составила 163,8 млрд руб. в 3 кв. 2020 г. (-13,4% г/г) и 492,3 млрд руб. за 9 мес. 2020 г. (-23,3% г/г). **Нормализованная EBITDA с учетом доли в EBITDA совместных предприятий** составила 93,9 млрд руб. в 3 кв. 2020 г. (-10,2% г/г) и 265,8 млрд руб. за 9 мес. 2020 г. (-21,4% г/г).
- Снижение выручки и нормализованного показателя EBITDA в основном связано с падением мировых цен на углеводороды, а также уменьшением объемов реализации СПГ на международных рынках в результате увеличения доли прямых продаж ОАО «Ямал СПГ» по долгосрочным контрактам и соответствующего снижения объемов покупок у «Ямала СПГ» на спот базисе.
- **Прибыль, относящаяся к акционерам Компании** составила 13,2 млрд руб. в 3 кв. 2020 г. (-96,4% г/г) и 24,1 млрд руб. за 9 мес. 2020 г. (-97,1% г/г). На финансовый результат Группы в 2020 году существенное влияние оказала неблагоприятная макроэкономическая ситуация, которая привела к снижению цен реализации углеводородов и признанию значительных курсовых разниц, а также признание в марте и июле 2019 года прибыли от продажи 10%-ной и 30%-ной долей участия в проекте «Арктик СПГ 2» в общей сумме 675,0 млрд руб. и последующее признание в первом полугодии 2020 года убытка от неденежной переоценки условного возмещения от продажи 40%-ной доли в 2019 году в размере 47,8 млрд руб.
- Без учета эффектов от выбытия долей владения в дочерних обществах и совместных предприятиях и от курсовых разниц, **нормализованная прибыль, относящаяся к акционерам Компании**, составила 35,7 млрд руб. в 3 кв. 2020 г. (-26,4% г/г) и 110,5 млрд руб. за 9 мес. 2020 г. (-38,1% г/г).
- **Денежные средства, использованные на оплату капитальных вложений** составили 39,8 млрд руб. в 3 кв. 2020 г. (+9,04 г/г) и 142,3 млрд руб. за 9 мес. 2020 г. (+29,1% г/г). Значительная часть инвестиций в основные средства была направлена на развитие СПГ-проектов. **Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности** составили 49,3 млрд руб. в 3 кв. 2020 г. (-9,1% г/г) и 112,7 млрд руб. за 9 мес. 2020 г. (-50,4% г/г). **Свободный денежный поток** составил 9,5 млрд руб. в 3 кв. 2020 г. (-46,4% г/г) и -29,6 млрд руб. за 9 мес. 2020 г. (против 117 млрд руб. за 9 мес. 2019 г.).
- **Чистый долг** снизился с начала года и составил -14,2 млрд руб. по состоянию на 30.09.2020. **Соотношение чистого долга к EBITDA дочерних обществ нормализованной** составило -0,07 х.

Источники: отчетность Компании по МСФО, пресс-релиз о финансовых результатах деятельности по МСФО за 3 квартал и 9 месяцев 2020 года.

НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ

НОВАТЭКБрокерское обслуживание в АО «Россельхозбанк»
<https://www.rshb.ru/stock/broker-service/>**Финансовые результаты по МСФО за 3 кв. 2020 г.**

В млн. руб.	3 кв. 2020	3 кв. 2019	изм.	9 мес. 2020	9 мес. 2020	изм.
Выручка от реализации нефти и газа	161 211	187 258	-13,91%	484 447	634 231	-23,62%
Прочая выручка	2 560	1 904	+34,45%	7 825	7 550	+3,64%
Итого выручка от реализации	163 771	189 162	-13,42%	492 272	641 781	-23,30%
Операционные расходы	-125 570	-140 604	-10,69%	-388 344	-473 251	-17,94%
Прибыль от выбытия долей владения в дочерних обществах и совместных предприятиях, нетто	--	366 390		--	674 968	
Прочие операционные прибыли (убытки), нетто	352	173		-46 961	-988	
Прибыль от операционной деятельности нормализованная*	38 553	48 731	-20,89%	104 790	167 542	-37,45%
ЕБИТДА дочерних обществ нормализованная*	51 260	56 415	-9,14%	134 298	191 332	-29,81%
ЕБИТДА с учетом доли в ЕБИТДА совместных предприятий нормализованная*	93 883	104 519	-10,18%	265 821	338 296	-21,42%
Доходы (расходы) от финансовой деятельности	88 487	5 740	1441,59%	179 037	-558	
Доля в прибыли (убытке) совместных предприятий за вычетом налога на прибыль	-86 804	18 714		-160 028	112 969	
Прибыль до налога на прибыль	40 236	439 575	-90,85%	75 976	954 921	-92,04%
Прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК»	13 172	369 959	-96,44%	24 056	820 930	-97,07%
Прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», нормализованная* без учета эффекта от курсовых разниц	35 720	48 539	-26,41%	110 487	178 565	-38,13%
Прибыль на акцию нормализованная* без учета эффекта от курсовых разниц (в руб.)	11,89	16,12	-26,24%	36,77	59,29	-37,98%
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	49 341	54 276	-9,09%	112 725	227 191	-50,38%
Денежные средства, использованные на оплату капитальных вложений	39 821	36 519	+9,04%	142 304	110 198	+29,13%
Свободный денежный поток	9 520	17 757	-46,39%	-29 579	116 993	-125,28%
В млн. руб.	30.09.2020	31.12.2019	изм.			
Чистый долг	-14 237	15 106				
Чистый долг/ЕБИТДА**	-0,07 х	0,06 х				

* Без учета эффектов от выбытия долей владения в дочерних обществах и совместных предприятиях (признания прибыли от выбытия и последующей неденежной переоценки условного возмещения).

** Отношение чистого долга к показателю ЕБИТДА дочерних обществ без учета эффектов от выбытия долей владения в дочерних обществах и совместных предприятиях (признания прибыли от выбытия и последующей неденежной переоценки условного возмещения) за последние 12 месяцев.

Источники: отчетность Компании по МСФО, пресс-релиз о финансовых результатах деятельности по МСФО за 3 квартал и 9 месяцев 2020 года.

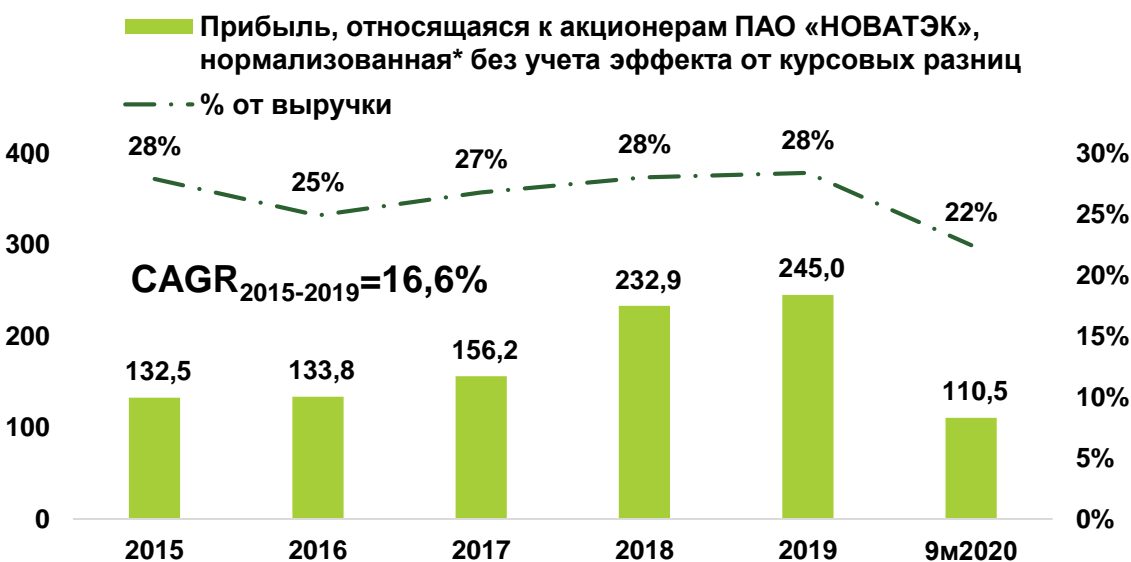
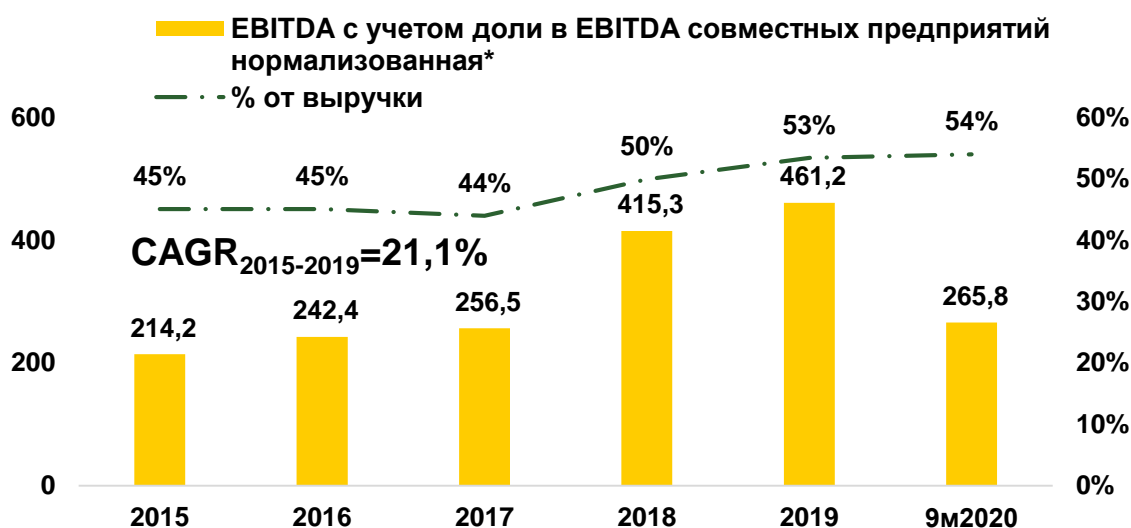
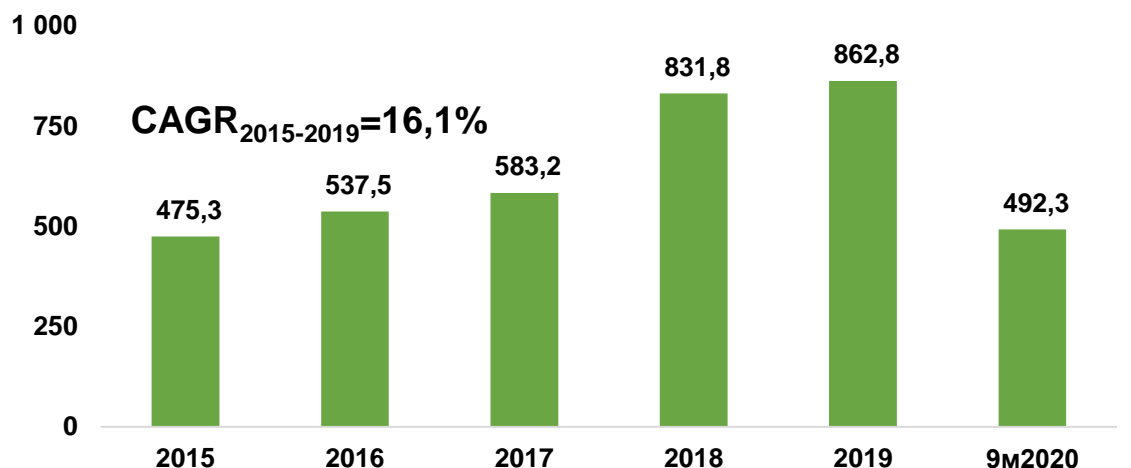
НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ

НОВАТЭК

Брокерское обслуживание в АО «Россельхозбанк»
<https://www.rshb.ru/stock/broker-service/>

Динамика финансовых показателей

Выручка от реализации, млрд руб.



* Без учета эффектов от выбытия долей владения в дочерних обществах и совместных предприятиях (признания прибыли от выбытия и последующей неденежной переоценки условного возмещения).

Источники: отчетность Компании по МСФО, расчёты РСХБ

НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ

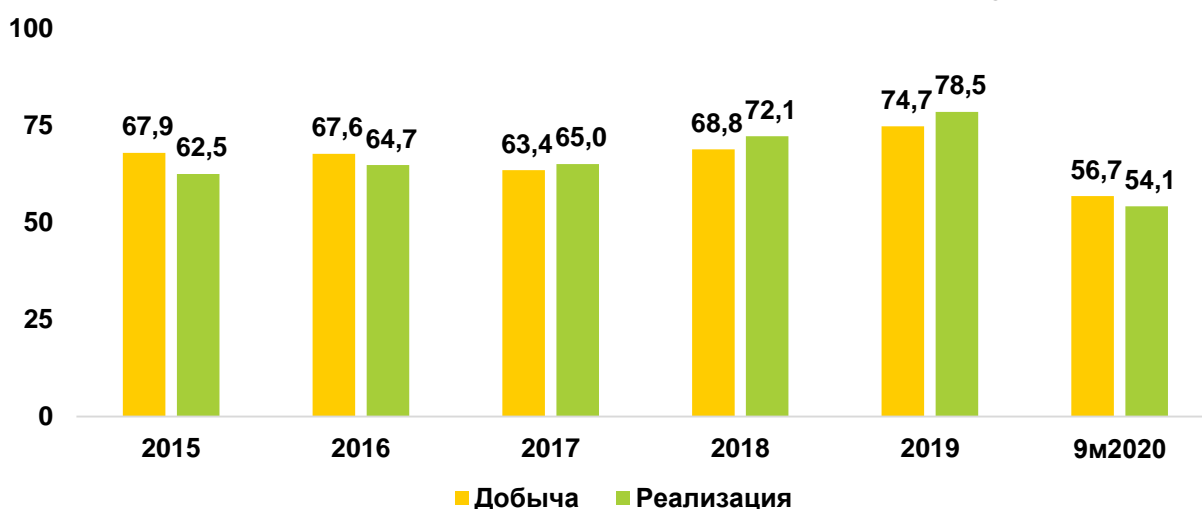
НОВАТЭК

Брокерское обслуживание в АО «Россельхозбанк»
<https://www.rshb.ru/stock/broker-service/>

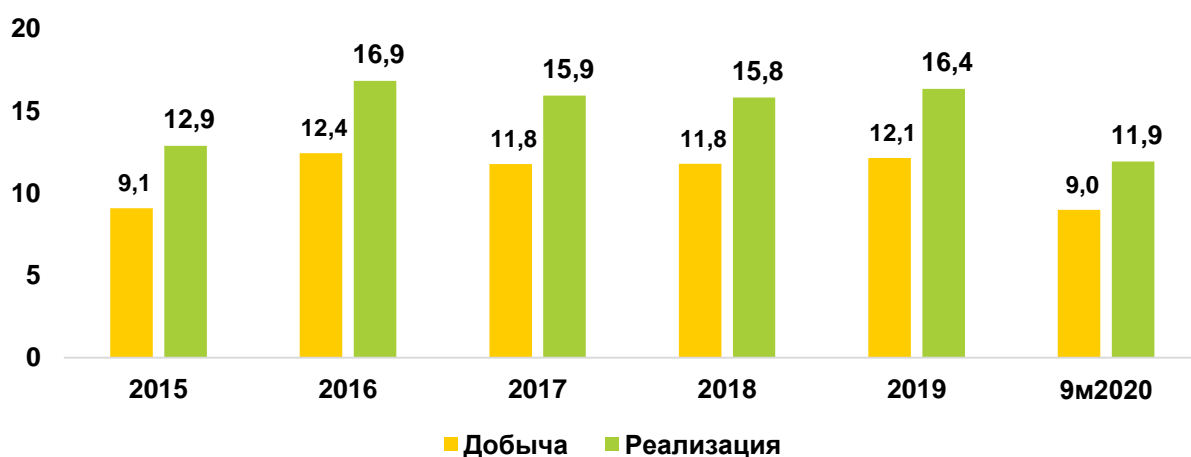
Устойчивый рост добычи и реализации

- Среднегодовой темп роста добычи природного газа с учетом доли в добыче совместных предприятий в период с 2015 по 2019 год составил 2,4%. Среднегодовой темп роста реализации природного газа составил 5,9%.
- Среднегодовой темп роста добычи жидких углеводородов с учетом доли в добыче совместных предприятий в период с 2015 по 2019 год составил 7,5%. Среднегодовой темп роста реализации жидких углеводородов составил 6,1%.
- Компания ожидает, что добыча газа в 2020 году вырастет на 2% и добыча жидких углеводородов останется на уровне 2019 года.

Добыча/реализация природного газа, млрд куб. м.



Добыча/реализация жидких углеводородов, млн тонн



Источники: сайт Компании, пресс-релизы о финансовых результатах деятельности по МСФО

НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ

Брокерское обслуживание в АО «Россельхозбанк»
<https://www.rshb.ru/stock/broker-service/>

АО «Россельхозбанк»

Генеральная лицензия на осуществление банковских операций № 3349 (выдана Банком России 12.08.2015)
Лицензия на осуществление брокерской деятельности (выдана Федеральной службой по финансовым рынкам от 19.05.2005 №077-08455-100000)

Представленные в настоящем документе сведения носят исключительно информационный характер, оценки и мнения выражены с учетом ситуации на дату публикации документа. Настоящий документ не является предложением по покупке либо продаже финансовых инструментов и не должен рассматриваться как рекомендация к действиям.

Представленная информация не может рассматриваться в качестве гарантий или обещания будущей доходности вложений. Представленная информация, мнения и оценки подготовлены на основе публичных источников, которые рассматриваются Банком как надежные. Однако за достоверность предоставленной информации АО «Россельхозбанк» ответственности не несет. Информация и мнения, содержащиеся в настоящем документе, если прямо не указано иное, представлены АО «Россельхозбанк» на соответствующую дату. Банк оставляет за собой право по своему усмотрению без предварительного уведомления клиентов изменять либо не актуализировать информацию и мнения, содержащиеся в данном документе. Клиентам не следует полагаться исключительно на содержание данного документа в ущерб проведению собственного анализа. Банк, его аффилированные лица и сотрудники не несут ответственности за использование данной информации, за прямой или косвенный ущерб, наступивший вследствие использования представленной в настоящем документе информации, а также за ее достоверность. Банк не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования информации, содержащейся в настоящем документе. Стоимость инвестиций может как уменьшаться, так и увеличиваться, и клиент может в конечном счете не получить первоначально инвестированную сумму. АО «Россельхозбанк» не несет ответственности перед клиентом за финансовые потери, являющиеся результатом изменения рыночных котировок, изменения курса валют, дефолта эмитента ценных бумаг и иных рыночных факторов.

АО «Россельхозбанк» не осуществляет деятельность по инвестиционному консультированию, не является инвестиционным советником и не предоставляет индивидуальных инвестиционных рекомендаций в рамках Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». Финансовые инструменты либо операции, упомянутые в документе, могут не соответствовать инвестиционному профилю клиента и его инвестиционным целям (ожиданиям). Определение соответствия финансового инструмента либо операции интересам клиента, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является задачей клиента. Банк не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном документе, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Средства, инвестированные в рамках заключенных с Банком соглашений об оказании брокерских услуг и/или соглашений об оказании брокерских услуг с использованием индивидуального инвестиционного счета, не застрахованы в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов в банках Российской Федерации» от 23.12.2003 № 177-ФЗ.

Клиент должен учитывать возможные риски, сопряженные с осуществлением операций на финансовых рынках. Все основные риски описаны в Приложениях 12.1 -12.4 к Регламенту оказания брокерских услуг АО «Россельхозбанк» № 15-Р, с которыми можно ознакомиться на официальном сайте Банка по адресу www.rshb.ru в разделе «Брокерское обслуживание». До совершения сделок с финансовыми инструментами клиентам следует ознакомиться с указанными документами, описывающими основные риски при инвестициях на финансовом рынке.

Всю информацию об условиях предоставления продуктов и услуг Банка, а также о тарифах клиент может получить на официальном сайте Банка по адресу www.rshb.ru, а также в офисах Банка.

Настоящим АО «Россельхозбанк» информирует о возможном наличии конфликта интересов при предложении упомянутых в документе продуктов, услуг, финансовых инструментов, который может возникать ввиду совмещения Банком различных видов профессиональной деятельности на финансовых рынках, а также тем, что Банк является эмитентом ценных бумаг. При урегулировании возникающих конфликтов интересов Банк руководствуется интересами своих клиентов.

Все права на представленную информацию принадлежат АО «Россельхозбанк». Данная информация не может воспроизводиться, передаваться и распространяться без предварительного письменного разрешения АО «Россельхозбанк».