

Покупать 62,5%
Тикер NEP US
Сектор Utility
Цена (20.06.2017г.) \$39
Целевая цена \$42
Upside 7,7%



Финансовые коэффициенты

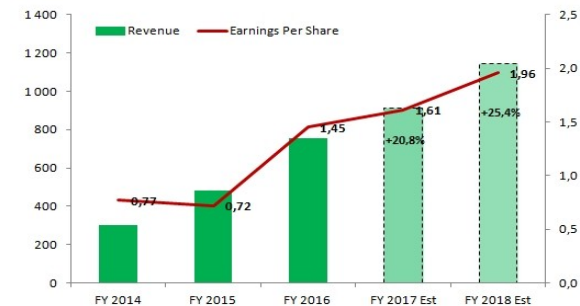
	2014Ф	2015Ф	2016Ф	2017П
P/E	64,89	-	-	20,32
EV/EBITDA	13,87	10,6	12,15	7,45
EV/Sales	10,42	7,34	8,29	6,72
ROA	-	-	0,17	1,14
ROE	-	-	1,35	6,14

Source: Bloomberg

Основные финансовые показатели

млн. USD	2014Ф	2015Ф	2016Ф	2017П	2018П
Revenue	299,0	479,3	755,8	913,3	1 145,3
Earnings Per Share	0,77	0,72	1,45	1,61	1,96
EBITDA	242,0	422,1	677,1	800,3	951,8
Gross Margin %	49,7	43,2	40,6	72,50	73,20
Net Income	36,9	47,7	105,1	144,0	179,9
Dividends per Share	0,75	0,91	1,41	1,53	1,75

Source: Bloomberg



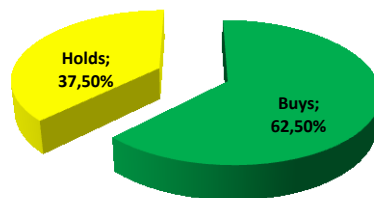
Ориентированная на рост **NextEra Energy Partners** является дочерним предприятием NextEra Energy, Inc. - управляет и владеет контрактами чистых энергетических проектов со стабильными, долгосрочными денежными потоками. Компания владеет интересом в ветряных и солнечных проектах в Северной Америке, а также активами инфраструктуры природного газа в Техасе. Проекты в области возобновляемых источников энергии полностью заключены, используются передовые технологии, и проекты расположены в регионах, которые являются благоприятными для получения энергии от солнца и ветра.

Все семь трубопроводов природного газа в портфеле стратегически расположены. Эти трубопроводы обслуживают производителей электроэнергии и муниципалитеты в Южном Техасе, перерабатывающие заводы, производителей в Eagle Ford Shale, коммерческих и промышленных клиентов в районе Хьюстона. The NET Mexico Pipeline, крупнейший трубопровод в портфеле, предоставляет важнейший источник транспортировки природного газа за низкую стоимость, сланцевого газа из США в Мексику.

Все семь трубопроводов природного газа в

Финансовые показатели

NextEra Energy Partners - 21 апреля сообщила о чистой прибыли в первом квартале 2017 года в размере \$12 млн., скорректированная EBITDA составила \$170 млн. и наличные средств, имеющиеся для распределения (CAFD) до платежей в счет обслуживания долга, составили \$121 млн., а после платежей в счет обслуживания долга - составляли \$40 млн.



Перспективы роста

Несмотря на желание Трампа вернуться к добыче угля, в настоящее время государства и города ведут преобразование зеленой энергии. Начиная с февраля прошлого года цена акции выросла на 32%. Недавние положительные катализаторы включают в себя приобретение 24% акций в Desert Sunlight Investment Holdings, падение Golden West drop-down, и изменение структуры комиссионных IDR, что очень выгодно для владельцев пакетов NEP. Кроме того, NEP продолжает субсидироваться своим спонсором- NextEra Energy (NYSE: NEE)- что оставляет ее самой быстро растущей коммунальной компанией с начала века.

Преимущества

- Высокая дивидендная доходность
- Растущие финансовые показатели
- Долгосрочные контракты с крупными заказчиками
- Выгодное географическое расположение активов
- Перспективная отрасль деятельности.

Контактная информация:

АО “Сентрас Секьюритиз”
Республика Казахстан, г. Алматы, 050008, ул. Манаса, 32А
Телефон: 8 (727) 259 88 77
Email: info@centras.kz
Website: www.cesec.kz

Аналитический департамент:

Директор
Меланич Маржан
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 722
Email: mmelanich@centras.kz

Аналитик
Соколова Анна
Телефон: 8 (727) 259 88 77 вн. 718
Email: asokolova@centras.kz

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением Centras Securities купить, продать или вступить в какую-либо сделку в отношении каких-либо финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников (Bloomberg, KASE), которые Centras Securities рассматривает в качестве достоверных. Однако Centras Securities, его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютные точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существования даваемых ими рекомендаций. Настоящая информация не предназначена для публичного распространения и не может быть воспроизведена, передана или опубликована, целиком или по частям, без предварительного письменного разрешения Centras Securities.