



MOL NEGYEDIK NEGYEDÉVES EREDMÉNYVÁRAKOZÁS

- A MOL február 28-án, kedden, piacnyitás előtt teszi közzé negyedik negyedéves gyorsjelentését, az elemzői konferenciára aznap 10 órától kerül sor.
- A CCS EBITDA változatlan lesz az egy évvel ezelőttihez képest, amely a várható magasabb upstream és az alacsonyabb downstream eredmény hatása.
- A konferencián kiemelt figyelmet kell fordítani az INA eladásával, az osztalékkal és a 2017-es várakozásokkal kapcsolatos esetleges kommentekre.

Kiss Mónika
Vezető Elemző
(+36) 1 808 9212
monika.kiss@equilor.hu

Medveczky Márton
Senior Elemző
(+36) 1 289 5651
marton.medveczky@equilor.hu

Meglesz a MOL éves célkitűzése

Kedden piacnyitás előtt teszi közzé negyedik negyedéves eredményeit a MOL, amelyet délelőtt 10 órától elemzői tájékoztató követ majd. A teljes CCS (újrabeszerzési árakkal becsült) EBITDA az egy évvel ezelőtti eredménynek megfelelően alakul, ezzel a vállalat az éves 2,2 mrd dolláros CCS EBITDA célkitűzéseit el fogja tudni érni.

Az upstream eredmények várhatóan 18,4%-kal nőttek az egy évvel ezelőtti negyedévhez képest, az elemzői konszenzus 52,2 mrd forintra számít, amely háttérben elsősorban a növekvő olajár állhat, amely a negyedév során közel 15%-ot emelkedett.

A vállalat CCS downstream EBITDA-ja a 2015 negyedik negyedéves szinthez képest 11%-kal lesz kisebb várhatóan, melynek oka az emelkedő olajár miatti magasabb bekerülési költség, illetve az alacsonyabb petrokémiai marginok, melyek egyes finomítók leállásai miatt jelentkeztek. A gázból származó bevételek az egy évvel ezelőttihez hasonlóan alakulnak.

A vállalat üzemi eredménye az alacsonyabb értékcsökkenés miatt előreláthatóan 74,5%-ot nő, míg nettó eredménye az év végi leírások alacsonyabb szintje miatt az egy évvel ezelőtti negatívhoz képest várhatóan pozitív lesz.

A jelentés és az azt követő konferencia központi eleme lesz az INA potenciális eladása, illetve az erre utaló kommentek. Másik fontos téma a 2016-os eredmény után fizetendő osztalék, amellyel kapcsolatban azonban várhatóan csak márciusban ad indikációt a vállalat. A befektetők kiemelten figyelni fognak a 2017-es évre adott eredménycélokra is, amelyek azonban feltételezhetően nem sokban fognak eltérni a tavaly novemberben közzétett új stratégiában szereplő számoktól, ám ha mégis, az biztosan árfolyamreakcióval fog járni.

mrd Ft, IFRS, konsz.	2015 Q4	y/y	2016 Q4	Equilor
	tény	eltérés	konszenzus	becslés
CCS EBITDA	151,5	-0,1%	151,3	151,3
CCS Üzemi eredmény	40,4	74,5%	70,5	73,5
Adózott eredmény	-433,9	N/A	53,5	53,5
EBITDA üzletáganként				
Kutatás-termelés	44,1	18,4%	52,2	51,7
CCS Finomítás-kereskedés	105,7	-11,0%	94,1	95,2
Gáz	18,9	-1,6%	18,6	19,1

Forrás: mol.hu, Equilor elemzés

Elemzés/Research:	Intézményi üzletág	Értékpapír Üzletág
<p>Kiss Mónika Vezető Elemző Direct: (+36 1) 808 9212 monika.kiss@equilor.hu</p> <p>Medveczky Márton Senior Elemző Direct: (+36) 1 289 5651 marton.medveczky@equilor.hu</p> <p>Kovács Bálint Elemző Direct: (+36 1) 430 3452 balint.kovacs@equilor.hu</p> <p>Varga Zoltán Elemző Direct: (+36 1) 436 7015 zoltan.varga@equilor.hu</p>	<p>Csintalan Márton Sales Trader Direct: (+36 1) 436 70 14 marton.csintalan@equilor.hu</p> <p>Szabó Attila József Sales Trader Direct: (+36 1) 808 92 00 attila.szabo@equilor.hu</p>	<p>Vavrek Zsolt Értékpapír Üzletág Igazgató Direct: (+36 1) 430 3991 zsolt.vavrek@equilor.hu</p> <p>Private Banking</p> <p>Nagy Bertalan Private Banking Igazgató Direct: (+36 1) 436 7019 bertalan.nagy@equilor.hu</p>

További Equilor hírlevelek:

	EQUILOR START	Napi hírösszefoglalónk
	EQUILOR START FX	Napi deviza-összefoglalónk
	EQUILOR TOP	Heti kitekintőnk
	EQUILOR CHART BUX	Technikai elemzéseink a magyar részvényekről
	EQUILOR CHART DEVIZA	Technikai elemzéseink a devizákról
	EQUILOR Fejlett Piaci Részvénykosár	Heti részvénypiaci stratégiánk
	EQUILOR SMART	Eseti jelleggel készített anyagunk, érdekes piaci eseményekről
	EQUILOR PLUS	Kereskedési ötleteink

Jelen dokumentum hirdetésnek minősül és nem a befektetési elemzés függetlenségének előmozdítását célzó jogi követelményeknek megfelelően készült, egyúttal nem vonatkozik rá a befektetési elemzés terjesztését, közzétételét megelőző ügyletkötésre vonatkozó tilalom.

Jelen dokumentum sem önmagában, sem részben nem képez ajánlatot, vagy felhívást semmilyen pénzügyi eszköz jegyzésére, vagy megvásárlására, tartására, értékesítésére és sem maga a dokumentum, sem annak bármely tartalma nem tekinthető semmilyen szerződéskötésre, vagy kötelezettségvállalásra történő ösztönzéseként. A dokumentum, vagy annak tartalmának ilyen felhasználásából, illetve azzal összefüggésben bármely más módon keletkező esetleges veszteségeikért az Equilor Zrt. felelősséget nem vállal.

A dokumentumhoz kapcsolódó teljes jogi nyilatkozat honlapunkon a <http://www.equilor.hu/mifid/> címen Jogi nyilatkozat az EQUILOR által küldött hírlevelekhez, tájékoztatásokhoz, kiadványokhoz pontban érhető el. Kérjük, hogy a dokumentumban foglaltak helyes értelmezése érdekében a teljes jogi nyilatkozatot olvassa el.