

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Fortis Inc.

NYSE: FTS · Регулируемая электроэнергетика и газораспределение · подготовлено 22 июня 2026 г.

5.3

tiker.pro Score · 0-10

Полная интерактивная версия и обновления: tiker.pro/fts.html

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Fortis Inc. (NYSE: FTS)

Дата подготовки: 22 июня 2026 г. · Сектор: Регулируемая электроэнергетика и газораспределение · Валюта: USD

СЛЕДУЮЩЕЕ ВАЖНОЕ СОБЫТИЕ

 **Отчёт за Q2 2026 (оценка)** — 5 авг. 2026 (через 42 дн.)

 **Риск перед отчётом: умеренный** — отчётность приближается, волатильность может вырасти ближе к дате.

Календарь событий

5 авг. 2026  Отчёт за Q2 2026 (оценка) до открытия рынка

15 авг. 2026  Ex-дивидендная дата (оценка) квартальный дивиденд CA\$0,64/акцию (~\$0,46 USD)

4 ноя. 2026  Отчёт за Q3 2026 (оценка) обновление капплана и дивиденда ожидается

Даты — по публичным источникам на дату подготовки отчёта; могут уточняться компанией.

Цена

\$56.92

NYSE; 52 нед.: \$46,46–\$58,78 (+20% г/г)

Капитализация

≈\$28,4 млрд

крупнейший регулируемый утилити Канады

P/E (скорр.)

≈22×

adj. EPS 2025: CA\$3,53 (~\$2,54 USD)

Дивдоходность

≈3,23%

\$0,46/кв.; 52 года роста подряд (Dividend King)

Консенсус

Hold

5 Buy / 8 Hold / 3 Sell; цель ~\$57-61 USD

Rate base 2025

\$42,4 млрд

+7% г/г; план до \$53 млрд к 2029

 **Динамика объёма торгов**
относительный объём (RVOL) и тренд интереса

4 нед.

3 мес.

12 мес.

0.98x RVOL — интерес стабилен

1.5



Апр 26

1.4



Май 26

1.4



Июн 26

📌 Снимок на дату отчёта; средние дневные объёмы по интервалам — оценка по публичным данным.
RVOL = объём последнего интервала ÷ среднего за период: **>1** — интерес выше обычного, **<1** — ниже. Растущий объём подтверждает тренд, снижение — ослабляет.

● ДЕРЖАТЬ / ПОСТЕПЕННО НАРАЩИВАТЬ — стабильный регулируемый утилити с 52-летней историей роста дивиденда

Fortis — крупнейший регулируемый коммунальный холдинг Канады с широкой диверсификацией: 10 дочерних утилити в США, Канаде и Карибах обслуживают ~3,5 млн клиентов, а ~96% доходов поступает из регулируемых тарифных источников. Флагман ITC Holdings — крупнейший частный электросетевой оператор США (~35% тарифной базы) — выигрывает от масштабных вложений MISO в транзитные сети. Тарифная база (rate base) выросла до \$42,4 млрд (+7% г/г), новый капплан \$28,8 млрд (2026–2030) ориентирует рост rate base на 7%/год. Дивиденд повышается 52-й год подряд (статус Dividend King), гайденс — +4–6%/год до 2030. Главный риск — чувствительность к процентным ставкам: при дорогом долге капвложения дорожают, а конкуренция с облигациями снижает привлекательность дивидендных утилити. Консенсус аналитиков — **Hold**; апсайд к ~\$61 скромный, но совокупная доходность (дивиденд + рост) обеспечивает ~10%/год при базовом сценарии.

tiker.pro Score

Примерно на уровне S&P 500

3 мес.

5.5/10

6 мес.

5.4/10

12 мес.

5.3/10

► Из чего складывается балл

Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0–10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. Это не гарантия и не прогноз доходности. Весь рейтинг бумаг →

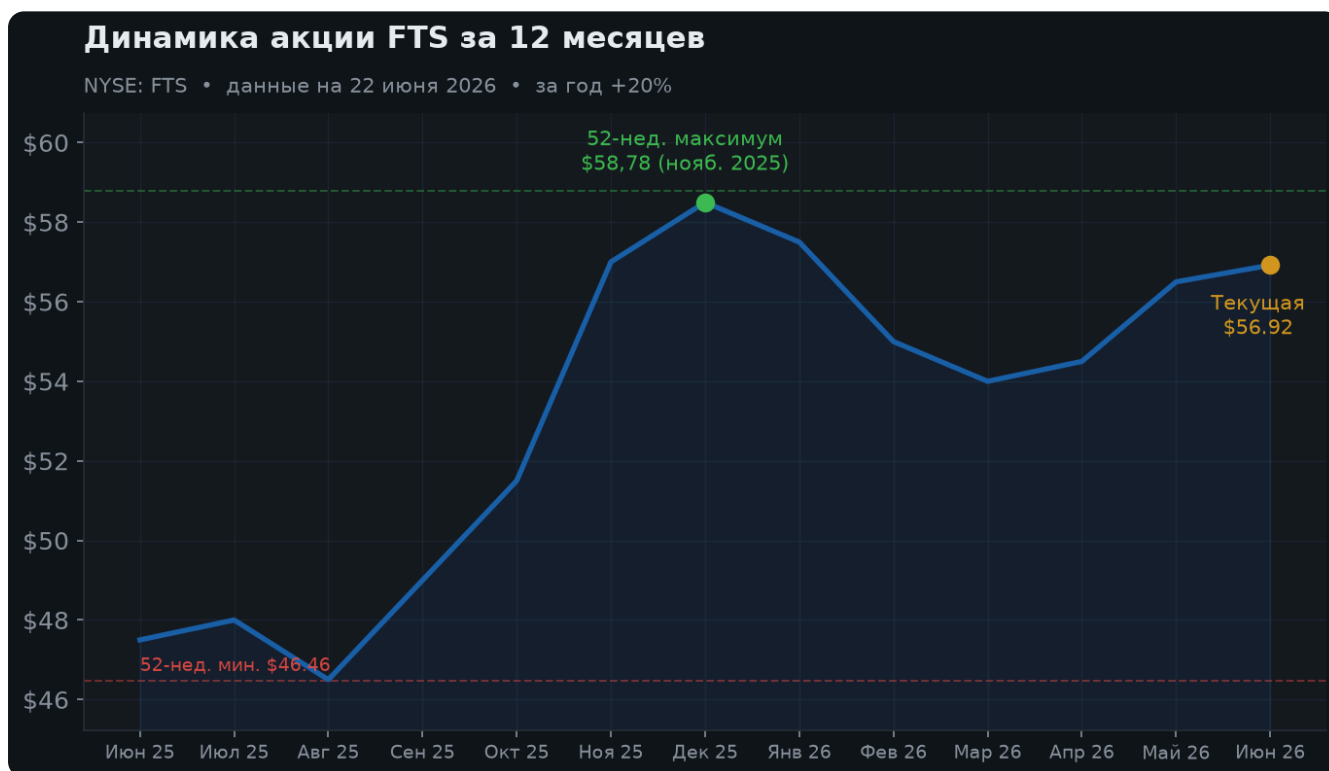
1. Резюме

Fortis Inc. (NYSE/TSX: FTS) — **крупнейший регулируемый коммунальный холдинг Канады**, работающий в трёх странах (США, Канада, Карибы) через **10 дочерних утилити**. Примерно **96% выручки** формируется регулируемыми тарифами, что делает денежные потоки максимально стабильными.

Цена акции \$56.92 (NYSE, USD), дивидендная доходность 3,23%, P/E ~22х.

Компания входит в клуб **Dividend Kings** — 52 года подряд повышает квартальный дивиденд. Новый капплан **\$28,8 млрд (2026–2030)** ориентирует на **7% годового роста** тарифной базы до 2030 г. Консенсус аналитиков — **Hold**.

2. Динамика акции за 12 месяцев



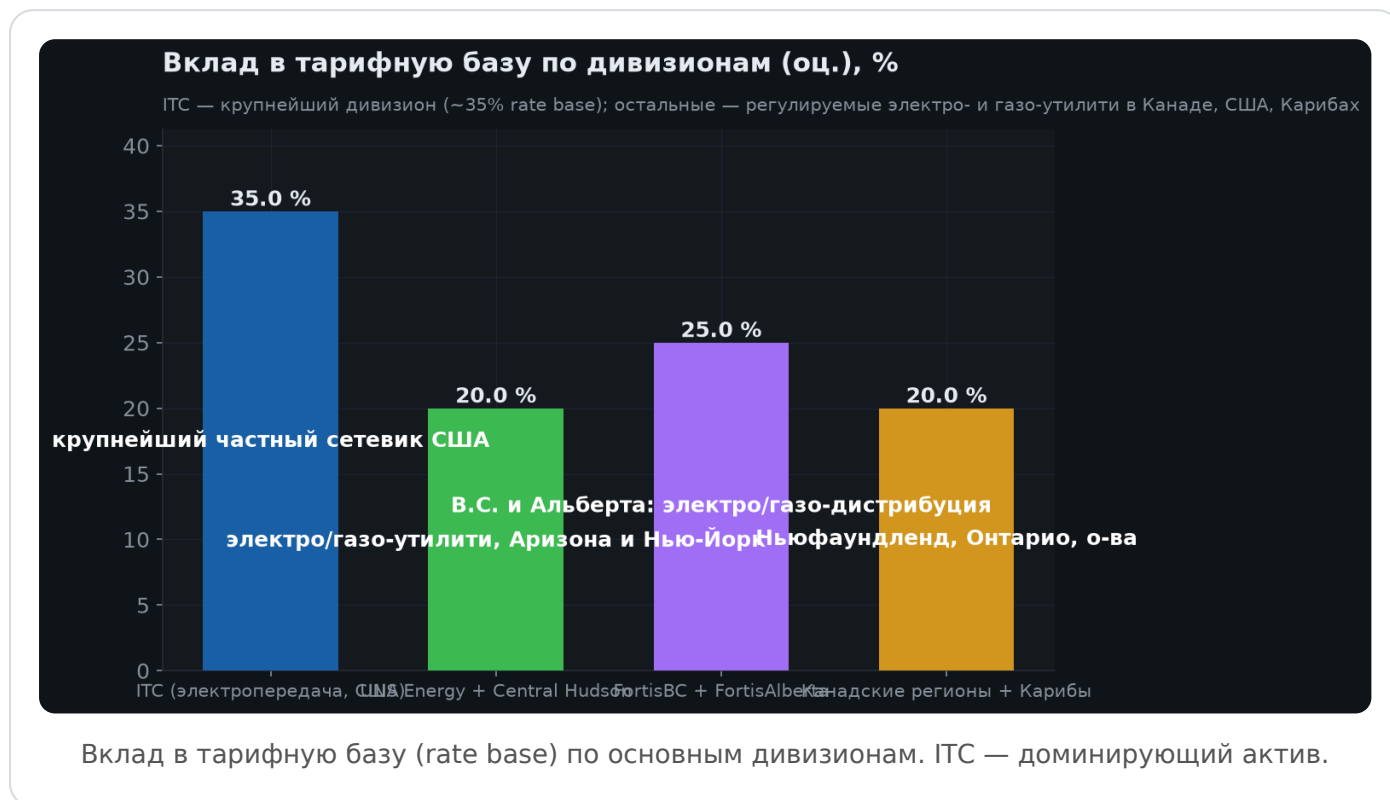
Цена FTS (NYSE, USD). 52-нед. диапазон: \$46,46–\$58,78. Пик — нояб. 2025 на волне Q3-отчёта + нового капплана + повышения дивиденда.

За последние 12 месяцев акция прибавила около **+20%** — от ~\$47,5 до \$56.92.

Ключевой катализатор роста — **ноябрь 2025**: Fortis одновременно представил Q3-результаты, новый 5-летний капплан (\$28,8 млрд — на \$2,8 млрд выше предыдущего) и повысил дивиденд на **4%**. 52-нед. максимум \$58,78 достигнут

тогда же. В начале 2026 г. акция скорректировалась до \$54–55 вслед за ростом доходностей облигаций, затем восстановилась к \$57 на фоне Q1 2026 выручки **\$2,48 млрд (+6,7%)** и подтверждения прогноза.

3. Структура бизнеса по дивизионам



ITC Holdings (США, ~35% rate base) — крупнейшая в США частная электропередающая компания. Beneficiary масштабных инвестиций MISO (Mid-Continent ISO) в транзитные сети: MISO Long Range Transmission Plan обеспечивает видимость роста тарифной базы ITC на десятилетие. Регулируется FERC — стабильные условия.

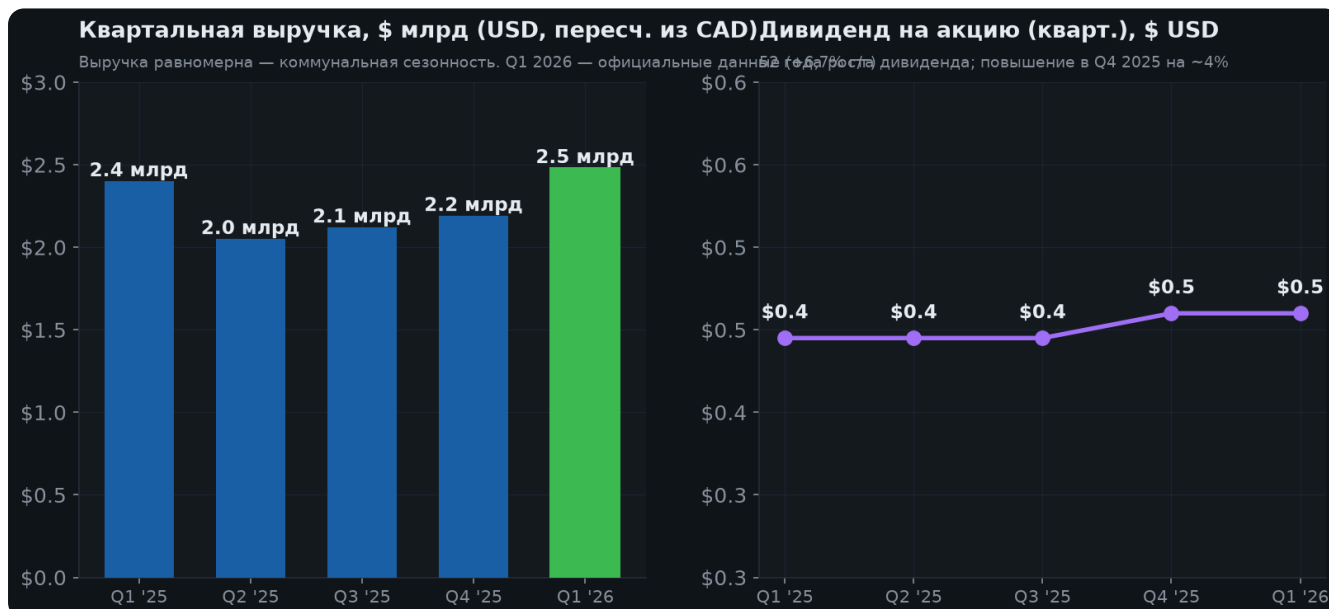
UNS Energy + Central Hudson (~20%): регулируемые интегрированные электро-/газо-утилиты в Аризоне (UNS, ~540 тыс. клиентов) и штате Нью-Йорк (Central Hudson, ~350 тыс. клиентов).

FortisBC + FortisAlberta (~25%): основные канадские дивизионы — электро- и газораспределение в Британской Колумбии и электросеть Альберты.

Канадские регионы + Карибы (~20%): Newfoundland Power, Maritime Electric, FortisOntario и коммунальные сети островных государств Карибского бассейна (Cayman, Turks & Caicos и др.).

Показатель	Значение	Динамика г/г
Дивизион	Rate base (оц.)	Регулятор
ITC Holdings	~\$15 млрд	FERC (США)
UNS Energy	~\$5 млрд	ACC (Аризона)
FortisBC	~\$6 млрд	BCUC (Канада)
FortisAlberta	~\$5 млрд	AUC (Канада)
Central Hudson	~\$3 млрд	NYPSC (Нью-Йорк)
Остальные	~\$8 млрд	различные

4. Квартальная выручка и дивиденд



Столбики — квартальная выручка (USD, пересч. из CAD); линия — квартальный дивиденд на акцию в USD.

Выручка Fortis относительно **равномерна** по кварталам (в отличие от чисто газовых утилити) — коммунальные тарифы платятся круглогодично. По итогам **2025 г.** выручка составила CA\$12,17 млрд (+5,75% г/г, аналог ~\$8,76 млрд USD).

Q1 2026 подтвердил тренд: \$2,48 млрд USD (+6,7% г/г) — выше ожиданий, EPS CA\$0,99 (+5% г/г). Дивиденд повышен в Q4 2025 на **4%** до CA\$0,64/кв. (\$0,46 USD), гайденс роста — **+4-6%/год** до 2030 г.

5. Годовая выручка

Годовая выручка, \$ млрд USD (пересч. из CAD)

Рост выручки ~6% г/г за счёт расширения тарифной базы; FY2026 — прогноз



Выручка за 2023–2026E (USD, пересч. из CAD по ~0,72). Рост за счёт расширения тарифной базы и тарифных повышений.

Механизм роста выручки Fortis идентичен другим регулируемым утилитами: **капвложения → рост тарифной базы → регулятор одобряет более высокий тариф → рост EPS**. Выручка растёт на **5-7% в год** — практически линейно. Исключение: курс CAD/USD может добавлять/снимать 1-3% при пересчёте для инвестора на NYSE. Прогноз 2026E (~\$9,3 млрд USD) предполагает продолжение тренда при неизменном капплане.

6. Оценка и целевые цены аналитиков

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — FTS

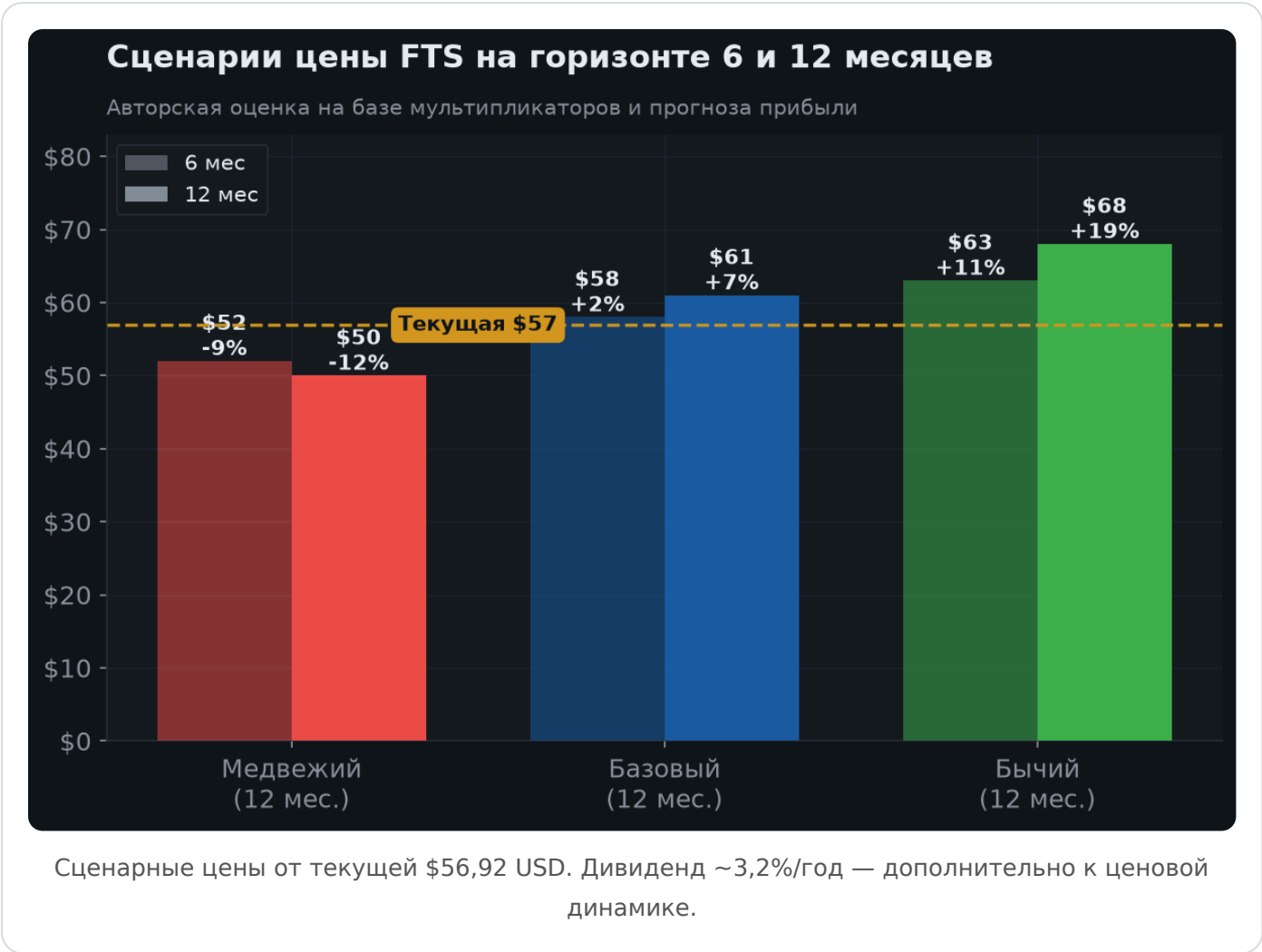
Консенсус Hold • 5 Buy / 8 Hold / 3 Sell • потенциал к консенсусу +4%



Диапазон целевых цен аналитиков (июнь 2026). Консенсус Hold, средняя ~\$59 USD.

Из 16 аналитиков, покрывающих FTS: **5 Buy, 8 Hold, 3 Sell**. Средняя 12-месячная цель ~**\$59 USD** (~+4% от текущей), диапазон \$50–\$68. Умеренный апсайд отражает **справедливую оценку** при текущих ставках: P/E ~22x — премия к медианному регулируемому утилити США (~18x), но оправдана **диверсификацией, качеством ИТС-актива и безупречной историей дивиденда** (52 года). Апсайд выше возникает при снижении ставок ФРС и Банка Канады: утилити переоцениваются вверх как «квази-облигации».

7. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условие
Бычий	\$63 (+11%)	\$68 (+19%)	ФРС снижает ставки 75+ б.п.; MISO LRTP ускоряется; rate base обгоняет план
Базовый	\$58 (+2%)	\$61 (+7%)	Плавное снижение ставок; rate base +7%/год; дивиденд +4-5%
Медвежий	\$52 (-9%)	\$50 (-12%)	Ставки остаются высокими; регуляторное давление в Канаде/США; замедление MISO

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Регулируемый монополист: ~96% выручки из тарифов — минимальный операционный риск.
- ITC Holdings — ключевой актив: FERC-регулирование + MISO LRTP даёт многолетнюю видимость роста.
- Rate base \$42,4 млрд (+7% г/г); капплан \$28,8 млрд к 2030 → EPS растёт ~6-7%/год.
- 52-й год роста дивиденда (Dividend King); гайденс +4-6%/год; payout ~62% — устойчив.
- Q1 2026 лучше ожиданий: EPS CA\$0,99 (+5%), выручка \$2,48 млрд (+6,7%).
- Снижение ставок ФРС и Банка Канады даст значительную переоценку вверх (исторически утилити +15-20% при -100 б.п.).
- Диверсификация (10 утилити, 3 страны, электро+газ) защищает от локальных регуляторных рисков.

● Медвежий кейс

- Высокая чувствительность к процентным ставкам: при дорогом долге P/E-мультипликатор сжимается.
- Долговая нагрузка: long-term debt ~\$30,7 млрд CAD при EBITDA ~\$4,5 млрд — leverage ~7x (норма для утилити, но риск).
- Валютный риск: отчётность в CAD, NYSE-листинг в USD; девальвация CAD напрямую снижает USD-доходность.
- Консенсус аналитиков «Hold» (50%): большинство не видит значимого краткосрочного катализатора.
- P/E ~22x выше медианы утилити США (~18x): переоценка возможна при разочаровании по ставкам.
- Регуляторные риски: UNS Energy (Аризона) и FortisAlberta показали слабые результаты в 2025 г. из-за регуляторных задержек.
- Медленный органический рост (~7%): акция не подходит для инвесторов, ищущих высокий capital gain.

9. Итоговое заключение

Fortis — **классический «оборонительный» дивидендный утилити** с безупречной репутацией: 52 года роста дивиденда, прозрачная бизнес-модель, качественный актив ITC Holdings в США. Регулируемый «маховик» (капвложения → rate base → EPS → дивиденд) работает стабильно и обеспечивает **~10% совокупной доходности/год** (~3,2% дивиденда + ~6–7% рост EPS) при базовом сценарии.

Аналитический вывод: ДЕРЖАТЬ / постепенно наращивать для консервативных инвесторов с горизонтом 1–3 года. Целевой диапазон входа — \$52–54 (при коррекции на рост ставок). Фиксировать частичную прибыль выше \$65–68 при ралли на снижении ставок. Не подходит инвесторам, ищущим агрессивный рост капитала: апсайд умеренный, главная ценность — **стабильный и растущий дивиденд**.

Похожие бумаги

Бумаги близкого профиля и фонды по теме — для сравнения и более широкого взгляда (цифра — наш tiker.pro Score на 12 мес.).

ETF-АЛЬТЕРНАТИВА

SPY
SPDR S&P 500 ETF **6.1**

Поделиться результатом

Сохраните или отправьте карточку с оценкой — другу, в чат, в канал. Это наглядно и помогает нам расти.

Источники

- Fortis Q4 & Annual 2025 Results (Nasdaq)
- Fortis Q3 2025 Results + New Capital Plan (GlobeNewswire)
- Fortis Q1 2026 Slides: \$28.8B Capital Plan (Investing.com)
- Fortis Revenue 2016–2026 (MacroTrends)
- Fortis FTS Stock Forecast & Analyst Ratings (MarketBeat)

- Fortis Dividend History & Growth (StockAnalysis)

Дисклеймер. Материал подготовлен в информационно-аналитических целях и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Рыночные метрики собраны из публичных источников по состоянию на 22 июня 2026 г. Промежуточные точки годового ценового графика — иллюстративная аппроксимация между подтверждёнными опорными уровнями (52-нед. макс./мин., истор. максимум, текущая цена). Сценарные цели — авторская оценка. Инвестиции сопряжены с риском потери капитала. Решения принимайте самостоятельно и/или после консультации с лицензированным консультантом.