КИТФинанс Брокер

Flash Note
25.10.2016

Северсталь увеличила прибыль почти в 2 раза за 9 мес. 2016 г.

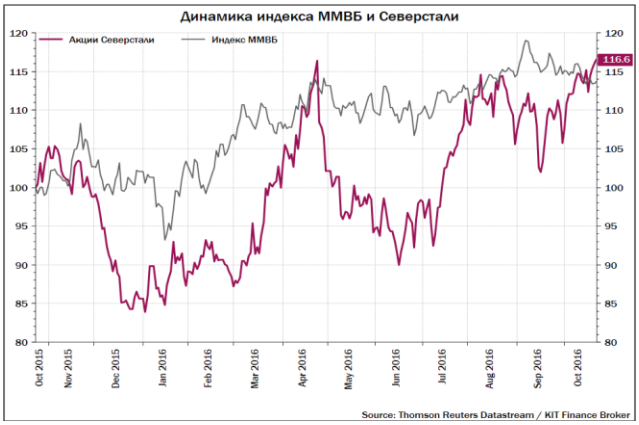
Чистая прибыль Северстали за 9 месяцев 2016 г., рассчитанная по МСФО, составила $1,3 млрд., превысив показатель за аналогичный период прошлого года в 1,9 раза. Выручка компании сократилась на 14,7% и составила $4,3 млрд, а показатель EBITDA снизился на 18,4%, достигнув уровня $1,4 млрд.

В 3 кв. показатель EBITDA достиг $584 млн. (+11% кв/кв), что превысило ожидания (консенсус-прогноз: $570 млн.). При этом выручка выросла лишь на 0,5%, достигнув $1,6 млн. Чистая прибыль компании в 3 кв. упала на 29,4%, с $608 до $429 млн. Снижение показателя объясняется списаниями по обесценению внеоборотных активов и убытком от выбытия основных средств в отношении активов шахты «Северная».

Кроме того, общий долг компании на конец 3 кв. снизился на 19,1% по сравнению с концом 2 кв. и достиг $2,1 млрд. (2 кв.: $2,6 млрд.), а чистый долг на конец 3 кв. составил $943 млн. (2 квартал 2016: $511 млн.)

Напомним:

Совет директоров рекомендовал выплатить акционерам дивиденды за 3 кв. в размере 24,96 руб. на 1 акцию. Общая сумма выплат составляет 20,9 млрд. руб. Текущая дивидендная доходность - 3%. Реестр акционеров для получения дивидендов закроется 13 декабря, то есть с учетом режима «Т+2» последний день для покупки бумаг – 9 декабря.



Рекомендация: Держать
Тикер: CHMF
Торговая площадка: Московская биржа
Валюта: RUB

Рыночные мультипликаторы компаний

Наименование компании	P/S	P/E	EV/EBITDA	Текущая цена	Прогнозная цена	Потенциал
Северсталь	1,92	8,99	6,56	825,00	818,3	-0,8%
ММК	0,91	6,04	3,50			
НЛМК	1,13	9,49	5,32			
Среднее зарубежные аналоги	0,46	23,19	8,00			

Источник: Thomson Reuters, Кит Финанс Брокер

Существенный рост чистой прибыли компании по итогам деятельности за 9 мес. 2016 г. относительно аналогичного периода 2015 г. произошел за счет снижения затрат, но основную роль сыграла прибыль, полученная по курсовым разницам от денежных средств и долгового финансирования. Вадим Ларин, генеральный директор АО «Северсталь Менеджмент» в ходе конференции по итогам финансовых результатов за 3 кв. прокомментировал финансовое положение компании следующим образом: «Высокий уровень цен в 3 кв. 2016 г. оказал положительное влияние на показатель EBITDA компании, что наряду с достаточно низким уровнем производственных издержек позволило сохранить высокий уровень свободного денежного потока. Мы ожидаем, что стабилизация цен на глобальных рынках стали и сырья продолжится в 2017 г. Спрос на сталь в мире продолжает расти. Несмотря на то, что недавняя динамика роста цен на уголь может быть временной, производители с вертикальной интеграцией будут чувствовать себя более уверенно в текущей конъюнктуре».

На текущий момент акции «Северстали» находятся вблизи своего разновесного уровня. Потенциал роста в среднесрочной перспективе ограничен пока что сдержанной динамикой на рынке сырья. Рекомендация: ДЕРЖАТЬ.

Контакты



8 800 700 00 55

8 (812) 611 00 00

8 (495) 981 06 06

Санкт-Петербург, ул. Марата, 69-71

Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»

Москва, Последний пер., 11, стр.1

Бизнес-центр «ЯН-РОН»

retail-saleskf@brokerkf.ru

www.brokerkf.ru

КИТ Финанс (ООО).
Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг ФСФР России выданы на осуществление:
-дилерской деятельности № 078-06539-010000 от 14.10.2003,
-брокерской деятельности № 078-06525-100000 от 14.10.2003,
-деятельности по управлению ценными бумагами № 178-13670-001000 от 26.04.2012,
-депозитарной деятельности № 178-06467-000100 от 03.10.2003.
Без ограничения срока действия.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях.

Ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре ценных бумаг и не является рекомендацией по принятию каких-либо инвестиционных решений.

Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, однако проверка использованных данных не проводилась и КИТ Финанс (ООО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре информации. КИТ Финанс (ООО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (ООО) имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нем рекомендации. Настоящий обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни в какой-либо части, на него нельзя делать ссылки или проводить из него цитаты без предварительного письменного разрешения КИТ Финанс (ООО). КИТ Финанс (ООО) не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки, причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации.

Компания не несет ответственности за результаты инвестиционных решений, принятых Клиентом на основе настоящего обзора, аналитических материалов, рекомендаций, программного обеспечения, каких-либо файлов и/или иной информации, полученной Клиентом от Компании. Решение о совершении соответствующей сделки принимает только Клиент. Размер инвестированного капитала Клиента может увеличиваться или уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем.