



Data overview

Ticker	GMKN
Industry	Mining & Metals
YTD,%	8,43%
Price, ₽	20666

Company valuation

P/E	9,41
EV/EBITDA	7,12
Net Debt/EBITDA	1,2

About company

Норильский никель — российская горно-металлургическая компания, один из крупнейших производителей в мире никеля, палладия и платины. Основные поставки идут на экспорт в Европу, Азию и Америку.

Норильский никель отчитался о финансовых результатах за I пол. 2020 г. по МСФО.

Выручка компании выросла на 7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до \$6,7 млрд за счёт девальвации рубля и роста цен на производимые ей металлы. Но чистая прибыль упала в 66,6 раз – до \$45 млн из-за создания резервов в размере \$2,1 млрд, связанных аварией с компенсацией ущерба окружающей среде.

Без учёта созданных резервов под выплату штрафов, отчёт компании выглядит сильным. На фоне роста цен на металлы и ослабление рубля, мы ждём сохранения положительной динамики финансовых показателей во II полугодии 2020 г., но есть риск отмены или снижения дивидендов.

Менеджмент Норильского никеля рассчитывает на снижение дивидендов и ждёт решения акционеров. Если Русал наложит вето, то Норильскому никелю придётся выплатить дивиденды исходя из действующей дивидендной политики компании. По нашим оценкам, дивидендная доходность за I полугодие 2020 г. может составить почти 3%.

Несмотря на положительный восходящий тренд акций и радужные перспективы по финансовым результатам во II полугодии 2020 г., мы не рекомендуем покупать акции Норильского никеля из-за риска снижения нормы дивидендных выплат.

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, ул. Маши Порываевой, 34, ДЦ

«Домников», блок 1, 10 этаж, офис 2



sales@brokerkf.ru



www.brokerkf.ru

КИТ Финанс (АО).

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг выданы на осуществление:

— дилерской деятельности № 040-06539-010000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),

— брокерской деятельности № 040-06525-100000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),

— деятельности по управлению ценными бумагами № 040-13670-001000 от 26.04.2012 (выдана ФСФР России),

— депозитарной деятельности № 040-06467-000100 от 03.10.2003 (выдана ФКЦБ России).

Без ограничения срока действия.

Материал подготовлен специалистами КИТ Финанс (АО).

При частичном или полном использовании материала, содержащегося в настоящем обзоре, ссылка на источник обязательна.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях.

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 инвестиционной 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 (АО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре информации. КИТ Финанс (АО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (АО) 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 (АО). КИТ Финанс (АО) 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.

КИТ Финанс (АО) 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.