



Data overview

Ticker	ИРАО
Industry	Electric Utilities
YTD,%	15,4%
Price, ₺	5,80

Company valuation

P/E	5,32
EV/EBITDA	2,98
Net Debt/EBITDA	-

About company

Интер РАО — диверсифицированный энергохолдинг, в состав которого входят электростанции в России и за рубежом. Крупнейший игрок в секторе электроэнергетики в стране.

Совет директоров Интер РАО утвердил новую стратегию развития компании до 2025 г. с перспективой до 2030 г.

Новая стратегия Интер РАО определяет 4 приоритета:

Рост стоимости компании. Интер РАО нацелена на реализацию проектов модернизации энергоблоков тепловых электростанций, построения новых проектов, сделок M&A и дальнейшего повышения эффективности компании. В долгосрочной перспективе это приведёт к росту показателей компании и соответственно к её стоимости.

Диверсификация бизнеса. Компания планирует развитие сегмента машиностроения, розничного бизнеса и иных перспективных бизнес-направлений, включая проработку возможности участия в развитии возобновляемой энергетики. Это позволит снизить риски компании и получить дополнительные доходы.

Цифровизация. Группа собирается увеличить собственную эффективность за счёт цифровизации бизнес-процессов, таких как: управление производством и фондами, трейдинг, энергосбытовая деятельность. По словам менеджмента, это позволит обеспечить максимальную синергию бизнес-процессов и оптимизировать затраты.

Устойчивое развитие компании. Интер РАО нацелена на повышение уровня устойчивого развития и впервые устанавливает чёткие цели по улучшению положения в международных рейтингах ESG и снижению своего удельного углеродного следа.

При этом мы хотим отметить, что Интер РАО сохранила консервативный подход в дивидендной политике, оставив выплаты на дивиденды на уровне 25% от чистой прибыли. Многие ожидали увеличения payout ratio до 50%, так как Интер РАО одна из немногих госкомпаний, которая по-прежнему направляет на дивиденды 25% от чистой прибыли, когда уже почти все – 50%. В добавок к данному аргументу, денежная подушка Интер РАО составляет 285,5 млрд руб. – инвесторы рассчитывали получить часть средств в виде дивидендов.

Мы считаем, что у компании вполне реалистичные цели, а опционная программа для мотивации менеджмента способствует достижению целей Интер РАО. Долгосрочная цель – 7 руб. за акцию, рекомендация держать ценные бумаги Интер РАО.

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.