

Мечел: Финансовые результаты за I кв. 2018 г. по МСФО

 Тикер: **MTLRP**

 Валюта: **рубли**

 Торговая площадка: **Московская Биржа**

 Рекомендация: **Продавать**

Мечел опубликовал финансовые показатели за I кв. 2018 г. по МСФО. Выручка компании снизилась на 3% по сравнению с аналогичным показателем прошлого года — до 74 млрд руб. Показатель EBITDA по итогам I кв. 2018 г. сократился на 19% — до 18,4 млрд руб., рентабельность по EBITDA снизилась до 25%. Чистая прибыль Мечела упала на 76% и составила 3,2 млрд руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года — до 13,9 млрд.

Операционные результаты снижаются преимущественно за счет ослабления производственных показателей. Мечел в I кв. 2018 г. снизил добычу угля на 2% в годовом выражении - до 4,96 млн тонн по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Выплавка стали и чугуна сократилась на 6% — до 1,1 млн тонн и 985 тыс. тонн соответственно.

На чистую прибыль Мечела сильное влияние оказали курсовые разницы, доход по которым снизился на 9 млрд руб.



Источник: Мечел, Кит Финанс Брокер

Напомним: Сегодня состоится заседание совета директоров компании, от которого ждём рекомендаций по дивидендным выплатам за 2017 г. По нашим расчётам дивиденд на акцию может составить 16,6 руб. С учетом падения котировок после отчёта, текущая дивидендная доходность составляет 13,4%.

По нашим оценкам чистая прибыль за II кв. 2018 г. будут хуже, чем в январе-мае, ослабление российского рубля окажет влияние на финансовые показатели компании. Это преимущественно скажется на привилегированных акциях компании из-за снижения потенциальной дивидендной доходности за 2018 г. В связи с этим мы рекомендуем ПРОДАВАТЬ «префы» Мечела на отскоке после рекомендации дивидендов советом директоров.

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 (ПАО).

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