



Data overview

Ticker	RSTIP
Industry	Electric Utilities
YTD,%	16,64%
Price, P	1,90

Company valuation

P/E	2,79
EV/EBITDA	3,70
NET DEBT/EBITDA	1,61

Dividend policy

Компания направляет на выплату дивидендов не менее 50% от чистой прибыли по МСФО. Дивиденды по обыкновенным акциям выплачиваются только в случае выплаты в полном объеме в соответствии с Уставом Общества дивидендов по привилегированным акциям.

Вчера привилегированные акции Россетей открылись гэпом вверх и выросли более чем на 11% на фоне объявленных дивидендов компанией.

Совет директоров Россетей рекомендовал финальные дивиденды за 2019 г. в размере 0,1893 руб. на привилегированные акции и 0,0885 руб. на обыкновенные. Всего на выплату дивидендов предлагается направить 23 млрд руб. Текущая дивидендная доходность по «префам» составляет 9,88%. Акционеры рассмотрят вопрос 1 июня 2020 г. на заочном собрании. Дата закрытия реестра для получения дивидендов назначена на 15 июня 2020 г.

Мы рекомендуем фиксировать прибыль в акциях Россетей на текущих уровнях, это возможность выйти из данной истории в плюс. Считаем, что это последние высокие дивиденды в ближайшее время.

На фоне остановки малого и среднего бизнеса в России из-за распространения коронавируса упадет потребление энергии. Из-за потери доходов у населения будут расти долги перед компанией, что в свою очередь приведет к увеличению дебиторской задолженности и дальнейшему списанию её. Таким образом, вышеперечисленное приведет к падению прибыли в 2020 г. и напрямую отразится на размере дивидендов.

К тому же, нужно отметить, что Россети не являются компанией, которая стабильно платит дивиденды, что в свою очередь приводит к высокой волатильности акций.

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.