



Data overview

Ticker	ALRS
Industry	Mining
Price, ₺	103,76
Target, ₺	124,50
Upside, %	20%

Company valuation

P/E	12,5
EV/EBITDA	5,7
Net Debt/EBITDA	1,1

About company

АЛРОСА — российская группа алмазодобывающих компаний, занимающая лидирующую позицию в мире по объёму добычи алмазов. Корпорация занимается разведкой месторождений, добычей, обработкой и продажей алмазного сырья.

АЛРОСА опубликовала сильные финансовые результаты за IV кв. 2020 г. по МСФО, несмотря на вторую волну коронавируса.

Выручка алмазодобывающей компании увеличилась на 52,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до 99 млрд руб. Чистая прибыль выросла почти в 2 раза – до 21 млрд руб.

Такие результаты обусловлены за счёт роста продаж алмазов на фоне восстановления спроса со стороны как гранильного сектора, так и конечных потребителей.

Это напрямую отразилось на росте свободного денежного потока, который по итогам II пол. 2020 г. составил 87,8 млрд руб.

Кроме этого, менеджмент АЛРОСА сообщил, что планирует упростить дивидендную политику, расширив диапазон долговой нагрузки. Менеджмент предлагает при коэффициенте Чистый долг/EBITDA 0-1x, направлять на дивиденды 70-100% от FCF. Действующая дивидендная политика предполагает выплату 100% от FCF при 0-0,5x и от 70 до 100% от FCF при 0,5-1,0x.

Таким образом, по нашим расчётам, дивиденд на акцию за 2020 г. составит 11,92 руб., текущая дивидендная доходность составляет 11,5%.

В связи с вышеперечисленным, мы рекомендуем покупать акции АЛРОСА с целевым ориентиром 124,5 руб. После пробоя исторических максимумов в районе уровня сопротивления 107,8 руб., рост котировок может ускориться.

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 нём 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.