



## Data overview

<b>Ticker</b>	<b>TRMK</b>
<b>Industry</b>	<b>Iron &amp; Steel</b>
<b>YTD,%</b>	<b>-48%</b>
<b>Price, \$</b>	<b>58,0</b>
<b>Target, \$</b>	<b>61,0</b>
<b>Upside, %</b>	<b>5,2%</b>

## Company valuation

<b>P/E</b>	<b>5,77</b>
<b>ROE, %</b>	<b>13%</b>
<b>DEBT/Equity, %</b>	<b>41,2%</b>

## Overview

ТМК - крупнейший производитель стальных труб в России, входит в ТОП-3 глобальных лидеров трубного бизнеса, с 2009 занимает 1-е место в мире по объемам отгрузки трубной продукции. Обладает самыми большими в мире мощностями по производству всего спектра стальных труб.

На прошлой неделе бумаги ТМК выросли более чем на 20% на новостях о делистинге акций с Лондонской биржи. Совет директоров ТМК объясняет уход с биржи из-за планов сократить дивиденды, руководствуясь своими прогнозами прибыльности.

В связи с этим решением ТМК планирует провести добровольный выкуп своих акций у инвесторов с премией 30% по отношению к цене закрытия на торгах в Москве 7 апреля 2020 г. Уход с LSE намечен на июль 2020 г., он произойдет после завершения программы добровольного приобретения обыкновенных акций 100%-ной «дочкой» ТМК – Волжским трубным заводом. Предприятие выставит оферту на выкуп 358,8 млн акций головной компании по 61 руб. за акцию.

В свободном обращении находятся 34,76%, в том числе 29% – в форме GDR. Таким образом, если компании удастся купить все акции на общую сумму 21,8 млрд руб., то уйдут почти все акции с рынка.

*Для тех, кто покупал акции по нашей рекомендации, рекомендуем фиксировать прибыль. Другие же могут поучаствовать в арбитраже и подать акции на оферту по 61 руб., тем самым получить гарантированную доходность от текущих цен +5,2% за несколько месяцев или почти 20% в годовых. Для сравнения, новый выпуск облигаций ТМК даёт ориентир купона 8,35% годовых.*

Баженов Дмитрий  
d.bazhenov@brokerkf.ru

## 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](mailto:sales@brokerkf.ru)



[www.brokerkf.ru](http://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.