

«Префы» Мечела: награда долгосрочным инвесторам

Мечел объявил о решении совета директоров, прошедшего 6 июня 2017 г.

По итогам заседания совет директоров рекомендовал собранию акционеров выплатить за 2016 г. дивиденд в размере 10,28 руб. на 1 привилегированную акцию. По обыкновенным акциям принято решение дивиденды не выплачивать.

Текущая дивидендная доходность «префов» (по состоянию на 07.06.2017 г.) - 9,2%. Таким образом, на выплаты акционерам компания направит 1,43 млрд руб., то есть 20% чистой прибыли за 2016 г.

Дата закрытия реестра для получения дивидендов – 11 июля 2017 г. Последний день для приобретения «префов» – 7 июля 2017 г.

Напомним:

Согласно уставу Мечела, дивиденд на привилегированные акции рассчитывается исходя из 20% чистой прибыли по данным годовой консолидированной отчетности, рассчитанной по МСФО. В прошлом году компания впервые за 5 лет получила чистую прибыль – 7,1 млрд руб. А в I кв. 2017 г. компания получила рекордные чистую и операционную прибыль с 2008 г. Ранее мы сообщали о переговорах, ведущихся с банками-кредиторами Мечела касательно согласования дивидендных выплат на «префы» за прошлый год и рекомендовали **ПОКУПАТЬ** эти акции в долгосрочные портфели.



Тикер: **MTLRP**

Лот: **10 шт.**

Торговая площадка: **Московская биржа**

Валюта: **рубль**

Рекомендация: **Покупать**

Рыночные мультипликаторы компании сектора

Компания	P/S	P/E	EV/EBITDA	Текущая цена	Прогнозная цена	Потенциал
Мечел	0,2	1,5	4,3	118,0	200	69,5%
Распадская	1,4	2,9	3,7			
Зарубежные аналоги	1,1	8,9	6,8			

Источник: Thomson Reuters, Кит Финанс Брокер

Финансовое оздоровление Мечела, благодаря росту цен на уголь, позволило возобновить выплаты акционерам. Если рыночная конъюнктура позволит, прибыль Мечела существенно превысит прошлогодние уровни. Но, даже если компания отработает II-IV кв. «в ноль» (т.е. с нулевой чистой прибылью за следующие 9 месяцев), дивиденд на акцию может превысить 20 руб., что обеспечивает 18%-ную доходность, при среднесрочном уровне 5,1%.

Принимая во внимание вышеуказанные факторы, приобретение Мечела АП в долгосрочные портфели становится интересной долгосрочной торговой идеей. Рекомендуем ПОКУПАТЬ бумаги Мечела АП с целевой ценой 200 руб.

Риск сделки – снижение цен на уголь. Оно возможно на рубеже III-IV кв. 2017 г. Будем следить за ситуацией и корректировать инвестиционную рекомендацию.

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 № 040-06539-010000 от 14.10.2003,
- брокерской деятельности № 040-06525-100000 от 14.10.2003,
- деятельности по управлению ценными бумагами № 040-13670-001000 от 26.04.2012,
- депозитарной деятельности № 040-06467-000100 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.

За совершение сделок с ценными бумагами взимается комиссионное вознаграждение в соответствии с тарифами КИТ Финанс (ПАО). Возможны комиссии третьих лиц.