



Data overview

Ticker	UPRO
Industry	Utilities
Price, ₽	2,850
Target, ₽	3,161
Upside, %	10,9%

Company valuation

P/E	9,90
EV/EBITDA	6,50
EBITDA margin, %	34,6

About company

Юнипро — российская энергетическая компания, созданная в результате реформы ПАО «ЕЭС России». Штаб-квартира находится в Москве, компания зарегистрирована в Сургуте.

Старший аналитик: Баженов Д.В.

d.bazhenov@brokerkf.ru

Юнипро вчера опубликовала сильные финансовые результаты за II кв. 2021 г. по МСФО.

Выручка выросла на 20,3% по сравнению со II кв. 2021 г. – до 20,5 млрд руб. Чистая прибыль Юнипро увеличилась в 2,1 раза – до 4,4 млрд руб.

Сильные результаты обусловлены ростом энергопотребления и положительной динамикой цен на электроэнергию на фоне восстановления деловой активности.

Дополнительный рост финпоказателей пришёлся на запуск 3-его энергоблока Березовской ГРЭС и возобновление платежей по ДПМ с мая 2021 г.

В итоге вместе с публикацией отчёта, менеджмент подтвердил планы выплатить в 2022 г. дивиденды в размере 20 млрд руб. или 0,317 руб. на акцию. Таким образом, можно зафиксировать дивидендную доходность на уровне 11,1%.

Напомним, что в начале марта 2021 г., менеджмент Юнипро говорил о планах продлить выплаты до 2023-2024 гг. в размере 20 млрд руб.

Также в презентации к финотчёту было написано, что компания выплатит в декабре 2021 г. 12 млрд руб. или 0,19 руб. Текущая дивидендная доходность составляет 6,6%.

В связи с вышеперечисленным, мы рекомендуем включать акции Юнипро в консервативные портфели и использовать, как альтернативу облигациям.

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.