

Дивидендная доходность НЛМК может превысить 14%

Рейтинг: **BUY**Текущая цена: **₽206,4**Целевая цена: **₽217**

Группа НЛМК (МОЕХ: NLMK) – лидирующий международный производитель высококачественной стальной продукции с вертикально-интегрированной моделью бизнеса. Добыча сырья и производство стали сосредоточены в низкокзатратных регионах, изготовление готовой продукции осуществляется в непосредственной близости от основных потребителей в России, Северной Америке и странах ЕС.

11 февраля ГК НЛМК отчиталась за 4 квартал и 2020 год по МСФО.

- **Выручка** компании выросла до \$2,4 млрд (+7% кв/кв; +3% г/г) на фоне восстановления цен на металлопрокат

23%

Прокатных мощностей в
Европе

- **Показатель EBITDA** вырос до \$890 млн (+54% кв/кв; +85% г/г) за счет расширения ценовых спрэдов между сырьем и слябами (стальными заготовками), начисленного возмещения по мировому соглашению с Минторгом США и эффектов от реализации проектов Стратегии 2022. Рентабельность EBITDA составила 37% (+11 п.п. кв/кв; +16 п.п. г/г).

19%

Прокатных мощностей в
США

- **Свободный денежный** поток снизился до \$229 млн (-4% кв/кв). Рост EBITDA был нивелирован оттоком денежных средств на пополнение оборотного капитала на фоне мирового роста цен на металл и сырье.

39%

Продаж на российский
рынок

- **Чистая прибыль** выросла на 79% кв/кв до \$558 млн на фоне увеличения операционной прибыли.

- Показатель **Чистый долг/EBITDA** составил 0,94x, общий долг – \$3,5 млрд. Увеличение произошло вследствие выплат дивидендов и реализации инвестиционных программ.

- Несмотря на пандемию, компании удалось сохранить загрузку мощностей и достичь роста **показателя EBITDA** на 3% по сравнению с прошлым годом до \$2,6 млрд

70

Стран импортируют
продукцию НЛМК

- Устойчивые финансовые результаты позволили менеджменту рекомендовать совету директоров НЛМК по итогам 4 кв. 2020 г. выплатить \$570 млн в виде дивидендов.

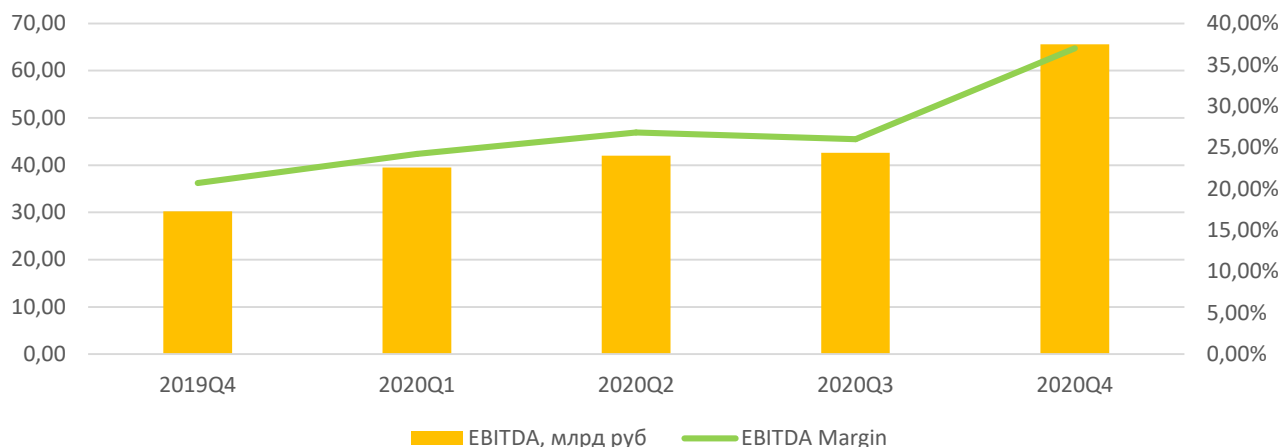
- Это означает, что по состоянию на 11.02 дивидендная доходность компании **превышает 14% (7,25 руб на акцию)**

- ГК НЛМК входит в наш **дивидендный портфель**

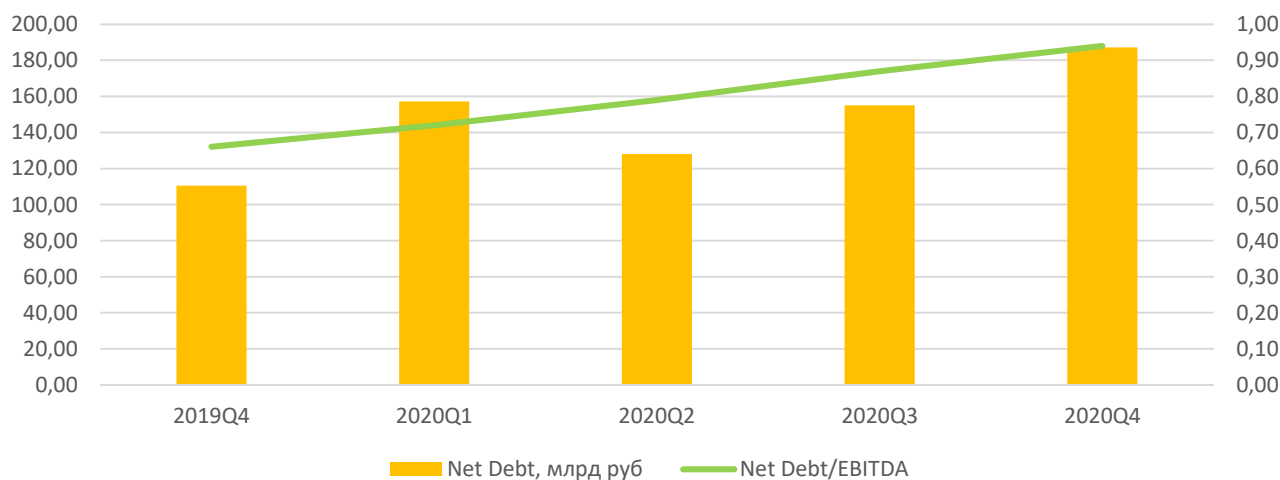
Дивидендная доходность НЛМК может превысить 14%

БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ В
АО «РОССЕЛЬХОЗБАНК»

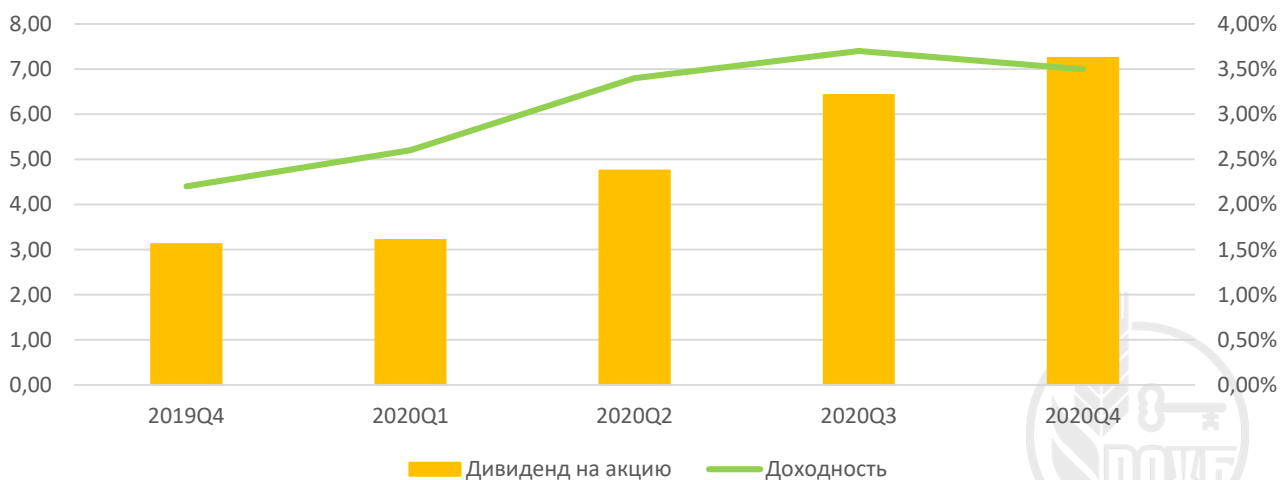
EBITDA & EBITDA margin



Чистый долг



Дивиденды и доходность



АО «Россельхозбанк»

Генеральная лицензия на осуществление банковских операций № 3349 (выдана Банком России 12.08.2015)
Лицензия на осуществление брокерской деятельности (выдана Федеральной службой по финансовым рынкам от 19.05.2005 №077-08455-100000)

Представленные в настоящем документе сведения носят исключительно информационный характер, оценки и мнения выражены с учетом ситуации на дату публикации документа. Настоящий документ не является предложением по покупке либо продаже финансовых инструментов и не должен рассматриваться как рекомендация к действиям.

Представленная информация не может рассматриваться в качестве гарантий или обещания будущей доходности вложений. Представленная информация, мнения и оценки подготовлены на основе публичных источников, которые рассматриваются Банком как надежные. Однако за достоверность предоставленной информации АО «Россельхозбанк» ответственности не несет. Информация и мнения, содержащиеся в настоящем документе, если прямо не указано иное, представлены АО «Россельхозбанк» на соответствующую дату. Банк оставляет за собой право по своему усмотрению без предварительного уведомления клиентов изменять либо не актуализировать информацию и мнения, содержащиеся в данном документе. Клиентам не следует полагаться исключительно на содержание данного документа в ущерб проведению собственного анализа. Банк, его аффилированные лица и сотрудники не несут ответственности за использование данной информации, за прямой или косвенный ущерб, наступивший вследствие использования представленной в настоящем документе информации, а также за ее достоверность. Банк не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования информации, содержащейся в настоящем документе. Стоимость инвестиций может как уменьшаться, так и увеличиваться, и клиент может в конечном счете не получить первоначально инвестированную сумму.

АО «Россельхозбанк» не несет ответственности перед клиентом за финансовые потери, являющиеся результатом изменения рыночных котировок, изменения курса валют, дефолта эмитента ценных бумаг и иных рыночных факторов.

АО «Россельхозбанк» не осуществляет деятельность по инвестиционному консультированию, не является инвестиционным советником и не предоставляет индивидуальных инвестиционных рекомендаций в рамках Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». Финансовые инструменты либо операции, упомянутые в документе, могут не соответствовать инвестиционному профилю клиента и его инвестиционным целям (ожиданиям).

Определение соответствия финансового инструмента либо операции интересам клиента, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является задачей клиента. Банк не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном документе, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Средства, инвестированные в рамках заключенных с Банком соглашений об оказании брокерских услуг и/или соглашений об оказании брокерских услуг с использованием индивидуального инвестиционного счета, не застрахованы в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов в банках Российской Федерации» от 23.12.2003 № 177-ФЗ.

Клиент должен учитывать возможные риски, сопряженные с осуществлением операций на финансовых рынках. Все основные риски описаны в Приложениях 12.1 -12.4 к Регламенту оказания брокерских услуг АО «Россельхозбанк» № 15-Р, с которыми можно ознакомиться на официальном сайте Банка по адресу www.rshb.ru в разделе «Брокерское обслуживание». До совершения сделок с финансовыми инструментами клиентам следует ознакомиться с указанными документами, описывающими основные риски при инвестициях на финансовом рынке.

Всю информацию об условиях предоставления продуктов и услуг Банка, а также о тарифах клиент может получить на официальном сайте Банка по адресу www.rshb.ru, а также в офисах Банка.

Настоящим АО «Россельхозбанк» информирует о возможном наличии конфликта интересов при предложении упомянутых в документе продуктов, услуг, финансовых инструментов, который может возникнуть ввиду совмещения Банком различных видов профессиональной деятельности на финансовых рынках, а также тем, что Банк является эмитентом ценных бумаг. При урегулировании возникающих конфликтов интересов Банк руководствуется интересами своих клиентов.

Все права на представленную информацию принадлежат АО «Россельхозбанк». Данная информация не может воспроизводиться, передаваться и распространяться без предварительного письменного разрешения АО «Россельхозбанк».

