

Обзор рынка. Северсталь

12 января 2024 г.

В ожидании финансовых отчетностей за весь 2023 год, обратим внимание на одну из главных новостей уходящей недели – возможное возобновление дивидендных выплат компанией «Северсталь». Данный эмитент стал первым среди трех крупнейших представителей российского сектора черной металлургии, вновь вернувшимся к вопросу касательно выплат акционерам.

11 января. Москва. «INTERFAX.RU» – «...Совет может рассмотреть вопрос о дивидендах по итогам 2023 года на ближайшем заседании, сообщил через пресс-службу CEO "Северстали" Александр Шевелев.

"Мы рассчитываем, что совет директоров на предстоящем заседании рассмотрит такую возможность", - сказал он, добавив, что компания "остается в рамках утвержденной дивидендной политики", продолжает придерживаться принципа создания стоимости для акционеров и нацелена вернуться к дивидендным выплатам в 2024 году..."



Рисунок 1. Динамика изменения свободного денежного потока за последние 12 месяцев (без учета данных за 2022 год в связи с их отсутствием)

Дивидендная политика Северстали подразумевает выплату до 100% свободного денежного потока при коэффициенте «Чистый долг/EBITDA» ниже 0,5х. Компания представила финансовые результаты по международным стандартам только за первое полугодие 2023 года. На основании опубликованных данных, вклад данного периода в возможные дивиденды составляет около 85 рублей на акцию при выплате всего свободного денежного потока.

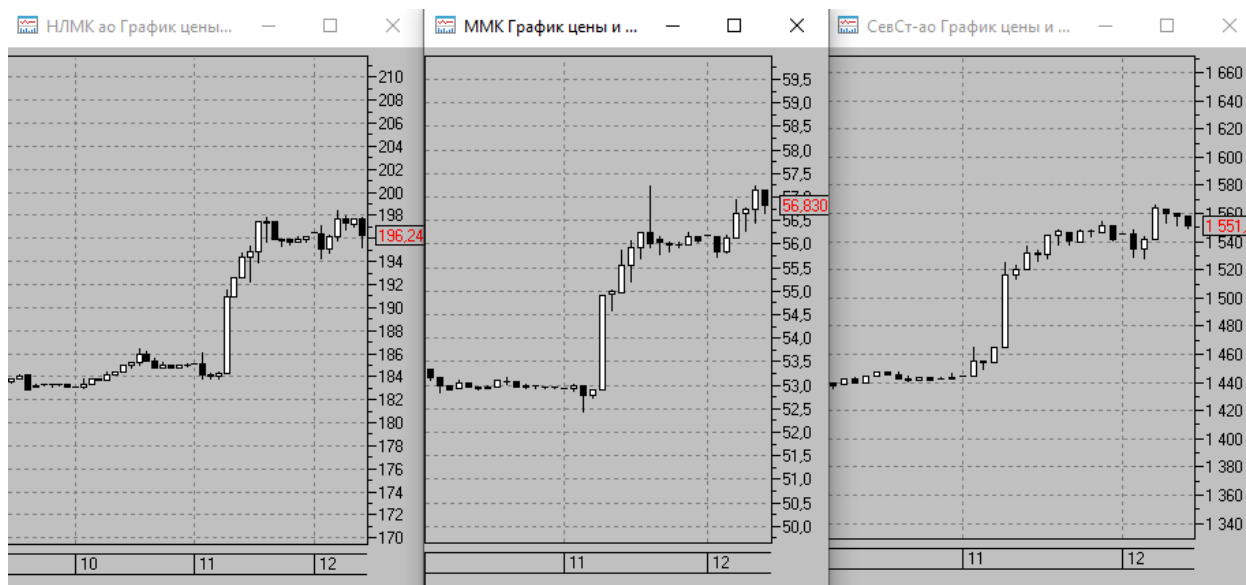


Рисунок 2. Динамика изменения цен акций «НЛМК», «ММК», «Северсталь»

Одновременно за ростом акций Северстали аналогично отреагировали бумаги компаний «ММК» и «НЛМК». Вероятно, участники рынка закладывают скорое появление аналогичных новостей и по данным компаниям, что, на наш взгляд, выглядит логичным ожиданием. Данные эмитенты также осуществляют выплаты из свободного денежного потока, основываясь на коэффициенте «Чистый долг/EBITDA».

Вышедшая новость, бесспорно, является позитивной для акций, однако рекомендация по выплатам может и огорчить акционеров, однако, при реализации позитивного сценария, дивидендная доходность выплат за 2023 год может составить около 10% по текущим ценам согласно нашим расчетам. На наш взгляд, для принятия инвестиционного решения необходимо дождаться конкретных значений от совета директоров.

Disclaimer

Приведенная информация не содержит инвестиционных советов, предоставляется исключительно в информационных целях и не является консультацией, офертой, требованием, просьбой или рекомендацией продать, купить или предоставить (напрямую или косвенно) какие-либо бумаги или производные инструменты. Вся информация получена из открытых источников, признанных надежными, однако ООО «Пермская фондовая компания» не несет ответственности за достоверность данных, приведенных в данном отчете. Будет также считаться, что любой инвестор, получивший данную информацию, составил собственное мнение относительно перспектив инвестирования в те или иные инструменты, упомянутые выше, и действовал на основании этого мнения. ООО «Пермская фондовая компания» снимает с себя любую ответственность за прямой или косвенный ущерб, потери или издержки, которые могли возникнуть вследствие использования информации, приведенной в данном обзоре.

Клиентский отдел

Полина Юрьевна Яковлева

Начальник клиентского отдела
(342) 210-59-89
yakovlevap@pfc.ru

Роман Рашидович Муталлиев

Портфельный управляющий
mutalliev@pfc.ru