

НЛМК наращивает прибыль на фоне роста цен на сталь

БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ В
АО «РОССЕЛЬХОЗБАНК»

Рейтинг: **HOLD**

Текущая цена: **₽270**

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.

23 апреля ГК НЛМК отчиталась за 1 квартал 2021 года по МСФО. 29 апреля была утверждена выплата дивидендов за 4 квартал 2020.

23%

Прокатных мощностей в Европе

19%

Прокатных мощностей в США

39%

Продаж на российский рынок

70

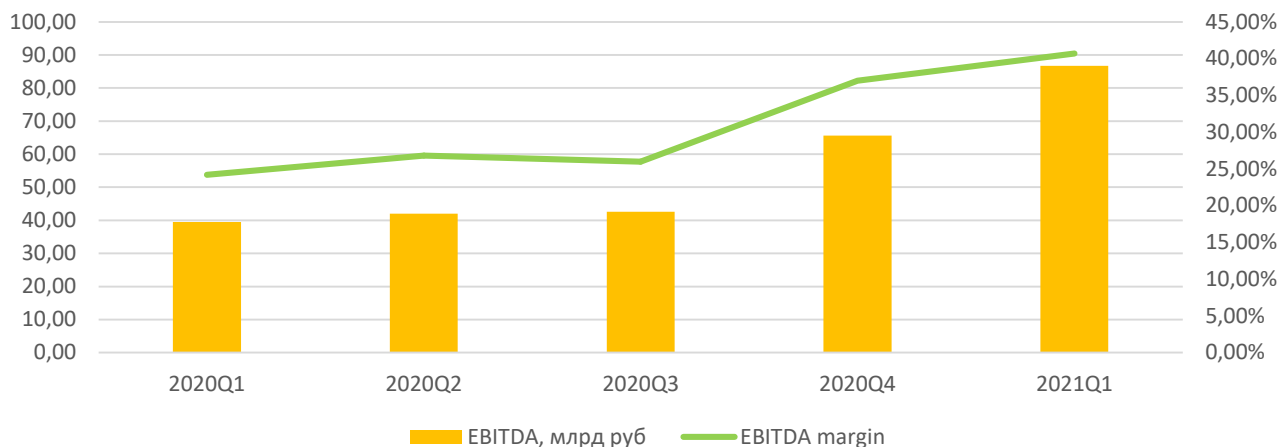
Стран импортируют продукцию НЛМК

- **Выручка** компании выросла до \$2,9 млрд (+20% кв/кв; +17% г/г) на фоне роста цен на металлопрокат
- **Показатель EBITDA** вырос до \$1,2 млрд (+31% кв/кв; +96% г/г) за счет расширения ценовых спредов между сырьем и металлопродукцией. Цены на стальную продукцию продолжили обновлять рекордные значения из-за ограниченного предложения в сочетании с сильным спросом со стороны конечных потребителей. Рентабельность EBITDA составила 41% (+4 п.п. кв/кв; +17 п.п. г/г).
- **Свободный денежный поток** увеличился в 2 раза кв/кв до \$452 млн (+37% г/г) вслед за ростом EBITDA и сезонным снижением инвестиций, что частично было нивелировано оттоком денежных средств на пополнение оборотного капитала на растущем рынке.
- **Чистая прибыль** выросла на 39% кв/кв до \$775 млн (что в 2,7 раза выше аналогичного периода прошлого года) на фоне увеличения валовой прибыли.
- **Чистый долг** компании снизился на 16% кв/кв до \$2,1 млрд на фоне роста свободного денежного потока. Соотношение Чистый долг / EBITDA снизилось до 0,65x (0,94x на конец 2020 года).
- 29 апреля стало известно, что акционеры НЛМК на годовом собрании утвердили выплату дивидендов за IV квартал 2020 года из расчета **7,25 рубля на акцию**, следует из сообщения компании.
- **НЛМК входит в наш дивидендный портфель.** Стоимость акций компании превысила нашу целевую цену на фоне роста операционных показателей, но мы продолжаем сохранять позитивный взгляд на компанию на фоне выплаты солидных дивидендов.

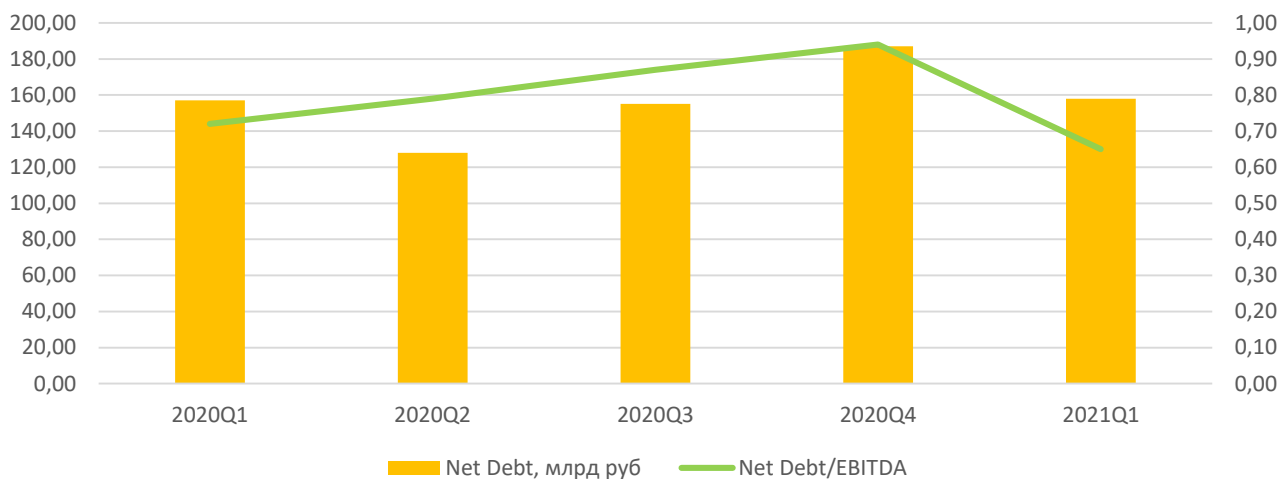
НЛМК наращивает прибыль на фоне роста цен на сталь

БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ В
АО «РОССЕЛЬХОЗБАНК»

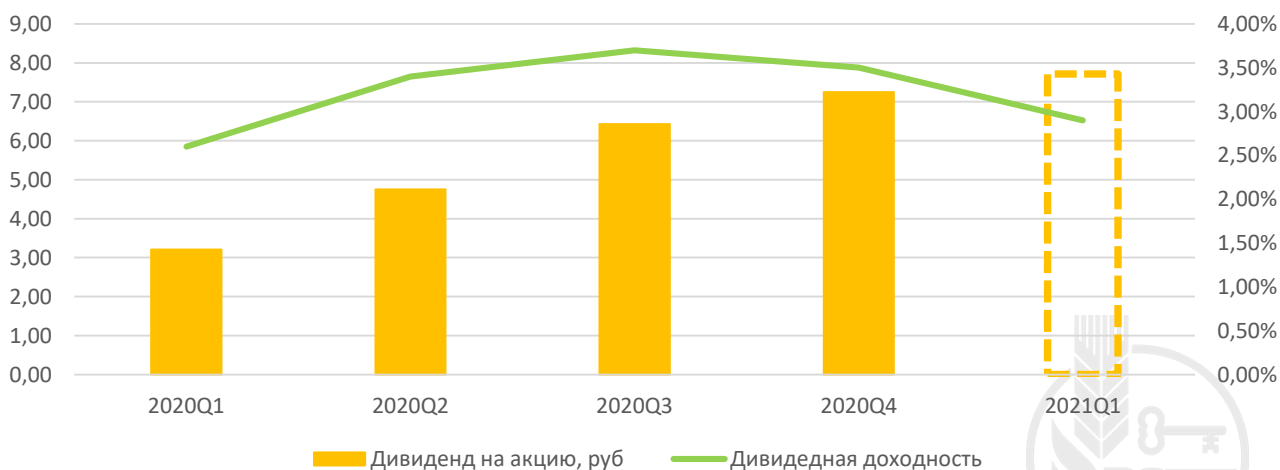
EBITDA & EBITDA margin



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».

