

«Алмазные» дивиденды и производственные результаты

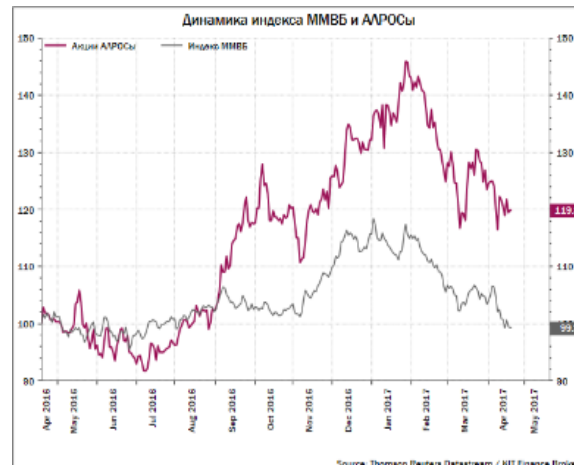
АК АЛРОСА опубликовала производственные результаты за I кв. 2017 г. Объем продаж компании составил 14,1 млн карат, добыча 8,9 млн карат, а выручка достигла - \$1.3 млрд.

Добыча за отчетный период увеличилась на 9% относительно аналогичного периода прошлого года. В сравнении с предыдущим кварталом производство сократилось на 7%. При этом менеджмент компании подтвердил прогноз по уровню добычи на текущий год. Компания планирует произвести 39,2 млн карат, относительно 2016 г. прирост +5%.

Объем продаж алмазов оценивается в 14,1 млн карат, из которых 11 млн карат приходится на алмазы ювелирного качества, а 3,1 млн карат на алмазы технического качества. При этом средняя цена алмазов ювелирного качества на 8% ниже уровня IV кв. 2016 г. Выручка за I кв. составила \$1,31 млрд., то есть на уровне I кв. 2016 г. (-1,2% г/г). Относительно IV кв. 2016 г. показатель вырос на 54,1%.

Напомним:

Чистая прибыль АК АЛРОСА по МСФО за 2016 г. составила 133,5 млрд. руб., увеличившись в четыре раза в годовом выражении. Данный показатель используется как база для расчета годовых дивидендов.



Тикер: **ALRS**

Лот: **100 шт.**

Торговая площадка: **Московская Биржа**

Валюта: **рубли**

Рекомендация: **Покупать**

Рыночные мультипликаторы компании

Компания	P/S	P/E	EV/EBITDA	Текущая цена	Прогнозная цена	Потенциал
АЛРОСА	2,12	6,29	4,52	88,08	115	30,56%

Источник: Thomson Reuters, Кит Финанс Брокер

По итогам I кв. АК АЛРОСА реализовала алмазов больше, чем добыла, то есть 5,2 млн карат было реализовано из стока, подобная динамика наблюдалась и I кв. 2016 г. Снижение средней цены алмазов ювелирного качества указывает на снижение качества ассортимента алмазного сырья.

Основным драйвером в акциях на текущий момент являются дивиденды за 2016 г. По итогам заседания наблюдательского совета АК АЛРОСА глава Минфина РФ Антон Силуанов, а по совместительству являющийся председателем набсовета компании, заявил о намерении выплатить акционерам дивиденды за 2016 г. в размере 50% чистой прибыли по МСФО. Официальное подтверждение данного решения пока что не опубликовано.

Таким образом, дивиденд компании за 2016 г. может составить 9,06 руб. на 1 акцию. Текущая дивидендная доходность – 10,3%, что делает бумаги АК АЛРОСА одной из лучших дивидендных историй на локальном рынке акций.

Рынок пока что не отреагировал на дивидендную новость. Спрос на бумагу, скорее всего, возрастет после появления официальной информации относительно размера дивиденда, даты ГОСА и даты закрытия реестра под выплаты. Мы подтверждаем рекомендацию ПОКУПАТЬ акции АЛРОСА с целевой ценой 115 руб.

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.