«АЛРОСА» опубликовала сильные итоги 1 кв. 2021 г. и может выплатить рекордные полугодовые дивиденды за 2020 г.

Алмазодобывающая компания «АЛРОСА» опубликовала во вторник, 18 мая, финансовые результаты (МСФО) за I квартал 2021 года.

Выручка снизилась на 8% кв/кв, но выросла на 45% г/г до 90,8 млрд руб. Показатель EBITDA вырос на 5% кв/кв и на 12% г/г до 33,5 млрд руб. Рентабельность по EBITDA выросла на 5 п.п. кв/кв до 37% (-11 п.п. г/г). Чистая прибыль выросла на 13% кв/кв и в 7,9 раза в базисе год к году до 24 млрд руб. Свободный денежный поток составил 52,7 млрд руб. (-19 кв/кв), но увеличившись более чем в 2 раза в базисе год к году.

Инвестиции сезонно снизились на 46% кв/кв до 2,4 млрд руб. (-10% г/г). Прогноз на 2021 г. остается без изменений, предполагая уровень производства — 31,5 млн кар и инвестиции — около 25 млрд руб.

«АЛРОСА»: финансовые и операционные результаты по итогам I квартала 2021 г.

«Открытие Research», данные компании

млрд рублей, если не указано иное	I кв. 2021 г.	IV кв. 2020 г.	Изм. в % кв/кв	I кв. 2020 г.	Изм. в % г/г
Продажи алмазов, млн карат, в т.ч.	15,5	17,0	-9,0%	9,4	65,0%
ювелирного качества	9,7	12,2	-20,0%	7,1	38,0%
технического качества	5,8	4,8	22,0%	2,4	2,5x
Выручка	90,8	98,6	-8,0%	62,7	45,0%
EBITDA	33,5	31,8	5,0%	30,0	12,0%
Рентабельность по EBITDA	37,0%	32,0%	5 п.п.	48,0%	11 п.п.
Чистая прибыль	24,0	21,3	13,0%	3,1	7,9x
Свободной денежный поток	52,7	65,2	-19,0%	21,8	2,4x
Чистый долг	-21,7	31,2	-169,0%	77,4	-128,0%
Чистый долг /12M EBITDA, x	0,2x	0,4x		0,7x	

Комментарий «Открытие Research»

Алексей Павлов, PhD, главный аналитик «Открытие Брокер» по российскому рынку:

«Второй подряд сильный квартал от АК „АЛРОСА“. За счет дальнейшего снижения оборотного капитала на фоне высоких продаж из запасов и сезонно низкого уровня инвестиций свободный денежный поток (FCF) компании в I квартале вновь оказался впечатляющим. При выплате 100% FCF акционерам, что представляется очень вероятным, учитывая отрицательный чистый долг, вклад только января—марта в полугодовой дивиденд на акцию составит порядка 7,8 руб.».

У нас сохраняется актуальная инвестиционная идея по акциям «АЛРОСА» с рейтингом «держать».

Динамика акций

Акции «АЛРОСА» росли на 1,6% до 115,05 руб. по состоянию на 14:45 мск вторника. При этом индекс МосБиржи прибавлял около 1,4%, поэтому можно сказать, что бумага смотрелась наравне с рынком.

10 мая котировки достигли максимума на уровне 118,13 руб. который является рекордно высокой ценой с момента листинга в 2011 году. С тех пор мы наблюдали коррекцию. Сегодня первая наиболее яркая попытка возобновить восходящую динамику. Стоит отметить, что с точки зрения технического анализа ценам необходимо закрыться по итогам дня выше 114,9 руб. (предыдущий локальный пик от 26 апреля), что заявить о наличии сил переписать рекордный пик, установленный 8 дней назад.

Дивиденды

Напомним, наблюдательный совет «АЛРОСА» 27 апреля 2021 г. рекомендовал выплатить за 2 полугодие 2020 года рекордную за всю историю компании сумму полугодовых дивидендов в размере 70,3 млрд руб. или 9,54 рубля на акцию, что на 47% больше дивидендов, начисленных за весь 2019 год. Проведение годового общего собрания акционеров запланировано на 16 июня 2021 г. Датой составления списка лиц, имеющих право на получение дивидендов, рекомендовано определить 4 июля 2021 года.

Недавние ключевые корпоративные события

«АЛРОСА» опубликовала 12 мая предварительные результаты продаж алмазного сырья и бриллиантов за апрель 2021 года.

АЛРОСА: продажи алмазно-бриллиантовой продукции

«Открытие Research», данные компании

2021 г.	Алмазы и шлифпорошки, $ млн	Изм. в % г/г	Бриллианты, $ млн	Изм. в % г/г	Всего алмазно-бриллиантовой продукции, $ млн	Изм. в % г/г
Январь	421,0	7,9%	9,0	-39,2%	430,0	6,2%
Февраль	361,0	5,5%	12,0	192,7%	372,0	7,4%
Март	345,0	132,0%	12,0	192,7%	357,0	133,6%
Апрель	383,0	958,0%	18,0	361,5%	401,0	2470,0%
Всего	**1 509,0**	**68,7%**	**51,0**	**100,8%**	**1 561,0**	**69,7%**

Компания в лице замгендиректора Евгения Агуреева отметила устойчиво высокий спрос на ювелирную продукцию с бриллиантами на основных рынках сбыта в апреле. По словам Агуреева, ситуация на рынке необработанных алмазов постепенно смещается в сторону дефицита предложения из-за структурного сокращения действующих мощностей по добыче алмазов в мире. Также апрельские результаты продаж обеспечили успешные аукционы высококачественного крупного алмазного сырья, а также сильные продажи бриллиантов.

«АЛРОСА» увеличила продажи в апреле 2021 г. благодаря высокому спросу на ювелирную продукцию