

Выделение «Распадской» из состава EVRAZ выглядит как win-win для обеих компаний

Вслед за решением совета директоров акционеры Evraz на внеочередном собрании одобрили выделение угольных активов (spin-off), консолидированных на «Распадской». Акционеры Evraz получают 0,4255 акции «Распадская» на каждую акцию Evraz, которыми они будут владеть по состоянию на 15 февраля 2022. Распределение акций «Распадской» между акционерами Evraz запланировано на 7 апреля 2022 года. Сделка потребует регуляторного одобрения в Великобритании. Evraz владеет 90,9% «Распадской». Компания сообщает, что «разделение двух направлений соответствует долгосрочным интересам акционеров, сотрудников, клиентов Evraz и иных заинтересованных сторон».

Комментарий «Открытие Research»

Антон Затолокин, начальник управления анализа рынков «Открытие инвестиции»

«Поскольку Evraz, хотя и контролирует активы в основном в России, но является глобальной компанией с листингом в Лондоне, то соответствие компании современной ESG-повестке является важным для сохранения привлекательности в глазах современных инвесторов. Поэтому шаг по spin-off „Распадской“ является абсолютно оправданным и потенциально служит повышению акционерной стоимости Evraz.

С точки зрения „Распадской“, доля акций в свободном обращении вырастет, что даст российскому рынку ликвидный инструмент для целевого инвестирования в угольные активы с прозрачной дивидендной политикой — дивиденды раз в полгода в размере не менее 100% свободного денежного потока, если соотношение чистый долг/EBITDA составляет менее 1,0х, и не менее 50% свободного денежного потока, если соотношение чистый долг/EBITDA превышает 1,0х („Распадская“ стремится поддерживать соотношение чистый долг/EBITDA на уровне ниже 2,0х). История выглядит однозначно как win-win и для Evraz, и для „Распадской“»

Динамика акций

С начала года бумаги «Распадской» снизились на 1,65%, а индекс Мосбиржи вырос на 0,33%. За 12 месяцев акции компании подорожали на 193,41%, а за последние 5 лет — на 427,95%.



Рекомендации

По акциям «Распадской» 3 рекомендации «покупать», 0 — «продавать», 0 — «держать», свидетельствуют данные в терминале Bloomberg. 12-месячный консенсус-таргет составляет 682,50 руб., что на 48,4% выше текущей цены (461,74 руб.).

Динамика акций

С начала года бумаги EVRAZ выросли на 1,39%, а индекс FTSE 100 — на 1,97%. За 12 месяцев акции компании подорожали на 20,46%, а за последние 5 лет — на 167,31%.



Рекомендации

По акциям EVRAZ 7 рекомендаций «покупать», 1 — «продавать», 4 — «держать», свидетельствуют данные в терминале Bloomberg. 12-месячный консенсус-таргет составляет \$702,00, что на 15,1% выше текущей цены (\$610,40).