

«Россети Северный Кавказ» сократила убыток в 3 кв. 2022 г. на 3,8% г/г до 2,3 млрд руб. Самая слабая история среди МРСК

Компания «Россети Северный Кавказ» ([MRKK](#)) опубликовала в пятницу, 25 ноября, финансовые результаты по МСФО за III квартал и 9 месяцев 2022 г.

В III квартале:

- выручка +5,6% г/г до 9,337 млрд рублей,
- показатель EBITDA -24,1% г/г до 1,677 млрд рублей,
- чистый убыток сократился на 3,8% г/г до 2,299 млрд рублей.

За 9 месяцев:

- выручка выросла на 15,1% г/г до 28,531 млрд рублей,
- показатель EBITDA -125% до 6,509 млрд рублей,
- чистый убыток сократился на 3,3% г/г до 8,837 млрд рублей.

Наш взгляд

Тимур Хайруллин, эксперт «Открытие Research», главный аналитик «Открытие Инвестиции», электроэнергетика:

Мы считаем, что «Россети Северный Кавказ» — самая слабая из МРСК, так как она перманентно показывает убыток и, соответственно, не платит дивиденды. Поэтому новость о некотором сокращении убытка не принципиальна для инвестиционного кейса компании (вернее, его отсутствия).

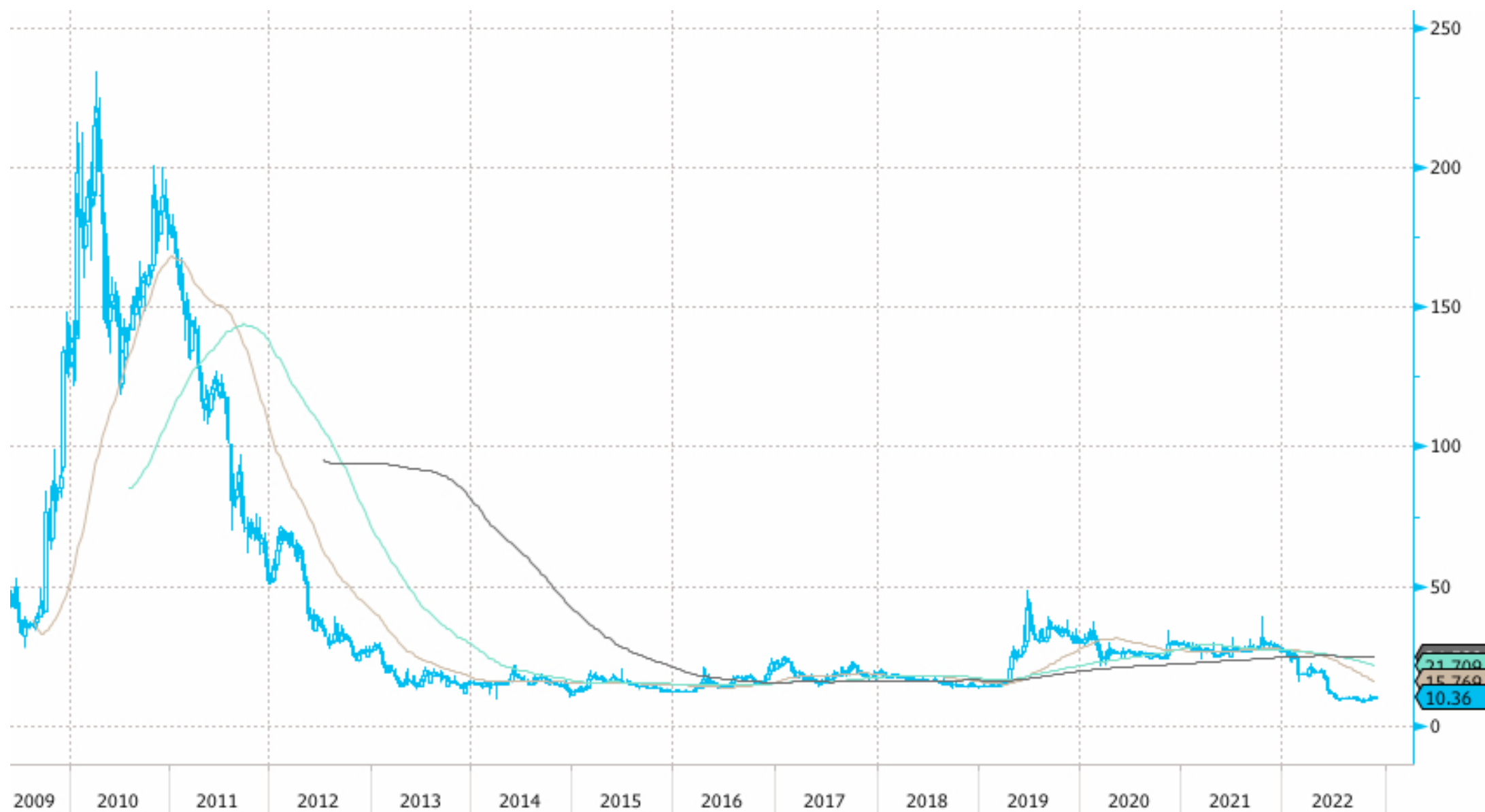
Что делать инвестору

Среди дочерних компаний «Россетей» мы выделяем префы «Ленэнерго» ([LSNGP](#)), «Россети Центр и Приволжье» ([MRKP](#)) и «Россети Московский регион» ([MSRS](#)), по которым будут выплачены промежуточные дивиденды за 9 месяцев, обеспечивающие, по нашим оценкам, двузначную дивидендную доходность.

По префам «Ленэнерго» наша цель — 171,3 руб., по акциям «Россети Центр и Приволжье» — 0,25 руб.

Динамика акций

Акции MRKK в пятницу, 25 ноября, подорожали на 3,6% до 10,36 руб. При этом индекс МосБиржи снизился на 0,7%, а отраслевой индекс «Электроэнергетики» вырос на 0,8%. Поэтому в целом бумага смотрелась лучше сектора и лучше рынка.



Акции MRKK в ноябре подорожали на 2,1%, с начала квартала выросли в цене на 16,7%, с начала года снизились на 53%.