

Россети Центр

Россети Центр работает в 11 регионах центрально-европейской части России – Костромской, Ярославской, Тверской, Смоленской, Брянской, Орловской, Липецкой, Тамбовской, Курской, Белгородской и Воронежской областях.

Сильные стороны:

- Высокая дивидендная доходность.** С 2011 года компания ежегодно выплачивает дивиденды акционерам. Исходя из прогнозных дивидендных потоков бизнес-плана, в 2023–2027 годах дивидендная доходность компании будет ежегодно расти и превысит 15% в 2027 году. Это один из самых высоких уровней ожидаемой дивидендной доходности в секторе.
- Низкая фундаментальная оценка.** Компания торгуется с одними из самых низких в секторе прогнозными значениями коэффициентов. В прогнозном периоде EV/EBITDA не превышает 2,3, а P/E – 3,2.
- Относительно высокая ликвидность акций.** Доля акций компании в свободном обращении составляет 33,3% (самый большой показатель среди обыкновенных акций дочерних компаний Россетей), а объемы торгов – одни из самых высоких среди дочерних компаний Россетей (ADT – 113,5 млн руб.).

Слабые стороны:

- Относительно низкая чистая рентабельность.** В 2023–2025 годах компанией предусмотрено повышение чистой рентабельности с 4% до 7%, однако этот уровень все еще ниже, чем у ряда других прибыльных компаний сектора (Россети Московский регион, Россети Центр и Приволжье, Россети Ленэнерго).

Основные показатели

	2020	2021	2022	2023о	2024о	2025о
Финансовые показатели (РСБУ), млрд руб.						
Выручка	95,0	103,2	109,7	119,9	123,1	131,5
ЕБИТДА	18,5	20,5	22,7	25,0	26,2	28,5
Операционная прибыль	7,7	10,6	13,3	13,2	14,2	16,5
Чистая прибыль	2,8	4,1	4,5	6,6	7,3	8,9
Свободный денежный поток	0,6	4,4	7,3	-1,3	1,8	1,6
Чистый долг	44,5	40,8	33,1	35,6	35,3	34,0
Рентабельность						
по ЕБИТДА	19%	20%	21%	21%	21%	22%
по операционной прибыли	8%	10%	12%	11%	12%	13%
по чистой прибыли	3%	4%	4%	5%	6%	7%
Коэффициенты						
Цена / выручка	0,2	0,2	0,1	0,2	0,2	0,2
Стоимость предприятия / ЕБИТДА	3,3	2,8	2,0	2,3	2,1	1,9
Цена / прибыль	6,0	4,2	3,0	3,2	2,9	2,4
Цена / свободный ден. поток	29,8	4,0	1,8	-	11,5	13,0
Чистый долг / ЕБИТДА	2,4	2,0	1,5	1,4	1,3	1,2

Источник: Россети Центр, SberCIB

Акции

Тикер	MRKC
Цена 28 июля	₽0,50
Капитализация	₽21,1 млрд
Свободное обращение	33,30%
ADT (100 дней)	₽113,5 млн

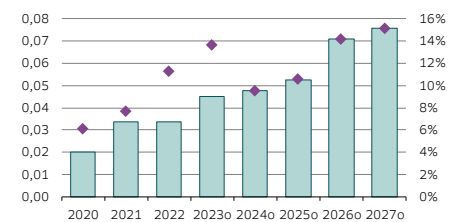
Источник: Московская биржа, SberCIB

Динамика цены акций, руб./акция



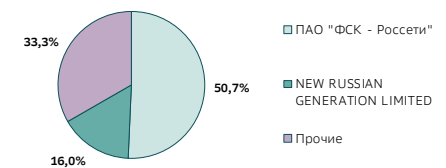
Источник: investing.com

Дивиденды в течение года



Источник: Россети Центр, SberCIB

Структура акционеров



Источник: Россети Центр

Ограничение ответственности