

# Россети Московский регион

Россети Московский регион – одна из крупнейших распределительных электросетевых компаний среди дочерних компаний Россетей – работает на территории Москвы и Московской области.

## Сильные стороны:

- **Стабильная история дивидендных выплат.** С 2010 года компания ежегодно выплачивает своим акционерам дивиденды. По итогам 2022 года они составили рекордные 0,097 руб. на акцию (дивидендная доходность – 9,5%). Исходя из прогнозных дивидендных потоков бизнес-плана, в 2024–2027 годах дивиденд на акцию будет ежегодно расти, а дивидендная доходность компании будет превышать 8%.
- **Надежная база клиентов.** Компания работает в одном из самых обеспеченных регионов России (Москва и Московская область), что позволяет ей рассчитывать на высокие и стабильные денежные потоки от своих потребителей.
- **Относительно низкая долговая нагрузка.** В 2022 году компании удалось снизить соотношение «чистый долг/ЕБИТДА» до 1,0 с 2,2 в 2020 году как за счет повышения ЕБИТДА, так и за счет снижения чистого долга. В прогнозном периоде это соотношение останется примерно на уровне 2022 года.

## Слабые стороны:

- **Большие капиталовложения.** Капвложения компании могут оказаться самыми большими среди дочерних компаний Россетей – в 2023 году они составят 64,9 млрд руб., а в 2025 году – 69,8 млрд руб. В связи с этим свободный денежный поток может быть отрицательным в 2023 году и относительно низким в 2024–2025 годах.

## Основные показатели

	2020	2021	2022	2023о	2024о	2025о
<b>Финансовые показатели (РСБУ), млрд руб.</b>						
Выручка	162,8	182,0	198,3	224,2	237,6	253,6
ЕБИТДА	35,8	43,3	46,5	54,5	57,9	64,7
Операционная прибыль	17,7	23,2	24,6	27,9	31,7	37,1
Чистая прибыль	4,8	11,6	11,4	18,9	20,6	23,9
Свободный денежный поток	9,7	10,8	26,0	-9,8	4,5	3,0
Чистый долг	80,0	71,1	48,0	63,1	63,9	64,7
<b>Рентабельность</b>						
по ЕБИТДА	22%	24%	23%	24%	24%	26%
по операционной прибыли	11%	13%	12%	12%	13%	15%
по чистой прибыли	3%	6%	6%	8%	9%	9%
<b>Коэффициенты</b>						
Цена / выручка	0,4	0,3	0,2	0,3	0,3	0,3
Стоимость предприятия / ЕБИТДА	4,1	3,0	2,1	2,4	2,2	2,0
Цена / прибыль	14,1	5,2	4,3	3,5	3,2	2,7
Цена / свободный ден. поток	6,9	5,6	1,9	-	14,6	22,1
Чистый долг / ЕБИТДА	2,2	1,6	1,0	1,2	1,1	1,0

Источник: Россети Московский регион, SberCIB

## Акции

Тикер	MSRS
Цена 28 июля	₽1,34
Капитализация	₽65,3 млрд
Свободное обращение	10,50%
ADT (100 дней)	₽33,9 млн

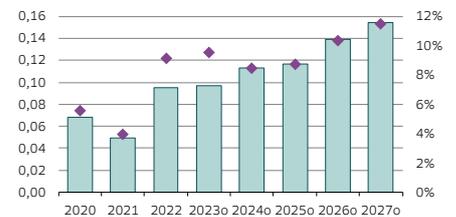
Источник: Московская биржа, SberCIB

## Динамика цены акций, руб./акция



Источник: investing.com

## Дивиденды в течение года



Источник: Россети Московский регион, SberCIB

## Структура акционеров



Источник: Россети Московский регион

## Ограничение ответственности