

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ИДЕЯ: Rio Tinto PLC

США | Горнодобывающая

RioTinto

Информация о долевых ценных бумагах

Тикер NYSE:	RIO
Последняя цена:	\$66,81
Рыночная капитализация:	\$107,77 млрд
Потенциал доходности:	22%
Целевая цена (12M)	\$81,69
Дивидендная доходность, %	11,26%

За 5 лет котировки выросли на 168%,



Цена на начало 2020	Цена на начало 2021	Последняя цена	YTD	P/B	P/E
\$59,89	\$77,39	\$66,81	-13,67%	2,04	5,80

Общие сведения

Группа компаний **Rio Tinto** занимается разведкой, добычей и переработкой полезных ископаемых по всему миру. Компания предлагает алюминий, медь, алмазы, золото, бораты, диоксид титана, соль, железную руду и уран. Она также владеет и управляет открытыми и подземными рудниками, мельницами, нефтеперерабатывающими заводами, плавильными заводами, электростанциями, а также исследовательскими и сервисными объектами. Компания была основана в 1873 году, ее штаб-квартира находится в Лондоне, Великобритания.

Дивидендная политика

Компания выплачивает дивиденды раз в полгода. Годовая выплата дивидендов на 1 акцию составила –\$7,52. Дивидендная доходность составила 11,26%.

28 июля 2021 года Rio Tinto объявила общий промежуточный дивиденд в размере 561 цент США на акцию. Промежуточные дивиденды на 2021 год, эквивалентные 376 центам США на акцию, и специальные дивиденды, эквивалентные 185 центам США на акцию, были выплачены 23 сентября 2021 года акционерам Rio Tinto Limited, Rio Tinto plc и Rio Tinto plc ADR.

Акционеры Rio Tinto plc могут выбрать получение дивидендов в австралийских долларах, а акционеры Rio Tinto Limited могут выбрать получение своих дивидендов в фунтах стерлингов. Конвертация валюты будет производиться по обменному курсу фунта стерлингов и австралийского доллара за пять рабочих дней до даты выплаты дивидендов.

Кредитные рейтинги

Moody's	S&P 500	Fitch
A2	A	A



ИНВЕСТИЦИОННАЯ ИДЕЯ: Rio Tinto PLC

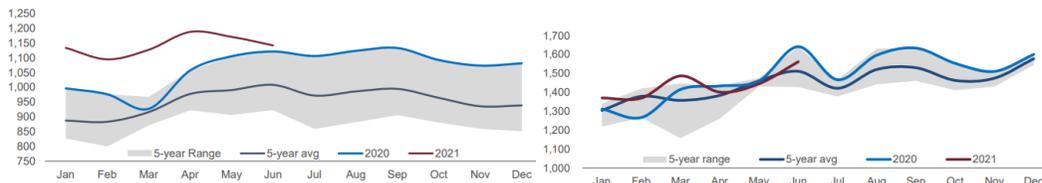
США | Горнодобывающая



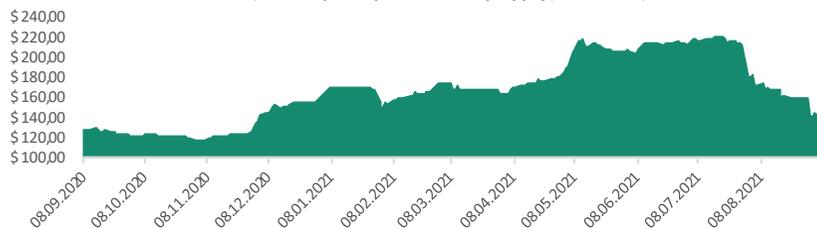
Рынок металла

Сильный спрос и отставание предложения на железную руду

Производство стали в Китае (млн т в годовом исчислении) Скорость предложения морской железной руды (млн т в г.и)



Цены на фьючерс на железную руду(62% Fe CFR)



Цены на фьючерс на алюминий (+6% YoY)



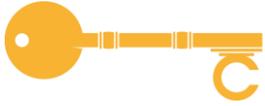
Цены на **железную руду** упали более чем на 50% с весенних максимумов, что отражает замедление темпов роста в Китае и усилия правительства по сокращению выбросов сталелитейных заводов. Китайские сталелитейные заводы, наряду с другими производителями материалов, по-прежнему испытывали давление со стороны властей с целью сохранить низкий уровень производства, включая принудительные остановки, на фоне острой нехватки энергии в стране. По имеющимся данным, более 80% отечественных сталелитейных заводов приостановили работу на техническое обслуживание в сентябре. Экологическая повестка дня Пекина в сочетании с недостаточными инвестициями в производство ископаемого топлива из-за неопределенности, связанной с пандемией, оставила дома и фабрики без электричества в то время, когда восстановление после пандемии характеризовалось ростом спроса. В третьем квартале 2021 года добыча железной руды просела на 49%.

Спрос на железную руду поддерживается за счет инфраструктурных проектов в Китае, запущенных ранее в 2019 году, а также продолжающегося строительства объектов недвижимости.

Цены на сырье начали восстанавливаться в последнее время после обвала в июле, при этом осенний строительный сезон предполагал повышение спроса в КНР. Однако власти страны стремятся ограничить выплавку стали в рамках мер по сокращению вредных выбросов в атмосферу.

Средние цены на **медь и алюминий** на Лондонской бирже металлов выросли на 66% и 41% соответственно по сравнению с первой половиной 2020 года. Средне-западная надбавка за алюминий в США составила в среднем 318 долларов за тонну, что на 28% выше, чем в первой половине 2020 года, что отражает высокий спрос и ограниченное предложение.

Цена на алюминий на рынке начала расти с апреля 2020 г., но в начале сентября 2021 г. произошел резкий скачок. Он случился на фоне геспереворота в Гвинее (Западная Африка), на которую приходится порядка 20% мировых поставок бокситов (алюминиевая руда). 6 сентября трехмесячные фьючерсы на LME выросли до максимума с мая 2011 г. – \$2764 за 1 т, а 10 сентября их котировки увеличилась до \$2924 за 1 т. 13 сентября в ходе торгов цена достигала \$3000 за 1 т (максимум с 2008 г.), свидетельствуют данные Refinitiv. Дополнительным драйвером роста цены стали опасения снижения производства алюминия в Китае, сообщило агентство Reuters.



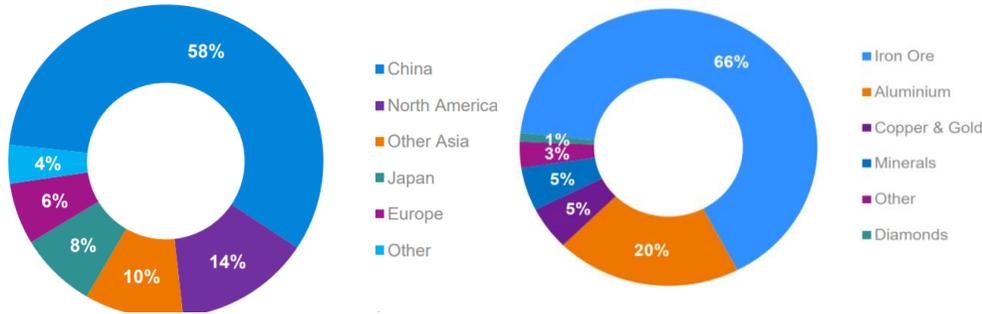
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ИДЕЯ: Rio Tinto PLC

США | Горнодобывающая



Сведения о продажах

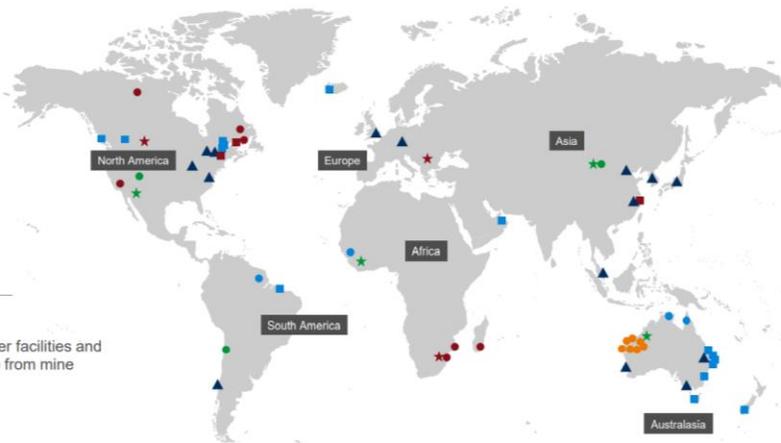
Компания владеет и управляет портфелем активов мирового класса в 35 странах: • Железная руда • Бокситы • Глинозем • Алюминий • Медь • Бораты • Диоксид титана • Алмазы • Литий



2020 production	
Aluminium	3.2Mt
Bauxite	56.1Mt
Copper	527.9kt
Minerals	
- Titanium dioxide slag	1.1Mt
Iron Ore	
- Pilbara shipments	330.6Mt
- IOC iron ore pellets & concentrate	10.4Mt

Key

- Mines
- Smelters, refineries, power facilities and processing plants remote from mine
- ★ Projects
- ▲ Offices



Выручка за 2020 год составила 44,6 миллиарда долларов, что на 56% больше, чем годом ранее, и более половины которого приходится на рынок Китая. Китай является крупнейшим потребителем железной руды, на которую приходится около половины мирового спроса. Его сектор недвижимости является крупным потребителем стали. Более 88% выручки компании составляет реализация

Большая тройка крупнейших горнодобывающих компаний, включающих BHP Group (164,2 b\$), Vale (90,5 b\$) и Rio Tinto (135,9 b\$) занимают почти 70% мирового рынка железной руды и доминируют в этом секторе. Из-за высокой конкуренции низкорентабельным компаниям сложно зайти на этот рынок, олигополия контролирует большую его часть. В свою очередь, тройка очень грамотно распределила свой адресный рынок: BHP и Rio, обладая большой диверсификацией портфеля, поставили более 350 миллионов тонн железной руды в Западную Австралию и Канаду. Vale – сфокусировались на сотрудничестве с Китаем и поставила более 60% железной руды в размере 415 миллионов тонн

Западная Австралия была важной частью истории Rio Tinto более 50 лет, поскольку компания построила бизнес по производству железной руды мирового класса. В 2020 году компания потратила 7,5 млрд австралийских долларов на более чем 2000 местных предприятий, расположенных в Западной Австралии.

Алюминиевый бизнес обеспечил значительный рост базовой EBITDA и существенное увеличение денежного потока. Это было обусловлено восстановлением цен реализации и повышенным спросом на продукцию с добавленной стоимостью, поскольку рынки оправались от воздействия COVID-19.

Отчетный сегмент	Основные виды деятельности
Железный	Добыча железной руды и производство соли и гипса в Западной Австралии.
Алюминий	Добыча алюминиевых бокситов; очистка глинозема; выплавка алюминия.
Медь	Добыча и переработка меди, золота, серебра, молибдена и других побочных продуктов; геологоразведочные работы вместе с проектом по добыче железной руды Симанду, ответственность за который несет исполнительный директор группы медной продукции.
Минералы	Включает предприятия



ИНВЕСТИЦИОННАЯ ИДЕЯ: Rio Tinto PLC

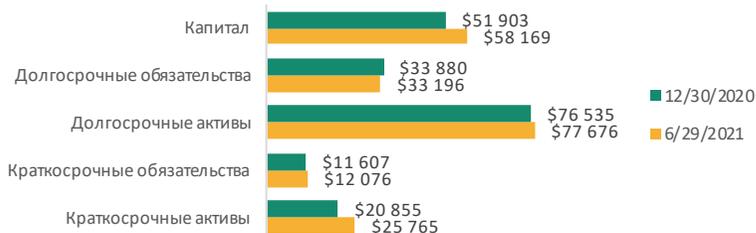
США | Горнодобывающая

RioTinto

За последние 5 лет выручка компании выросла на 28,5%. Это стало возможным благодаря росту цен на сырье. В тоже время рост валовой и чистой прибыли составил 38% и более 11 раз.

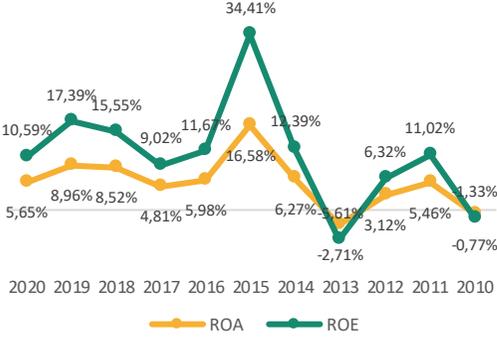
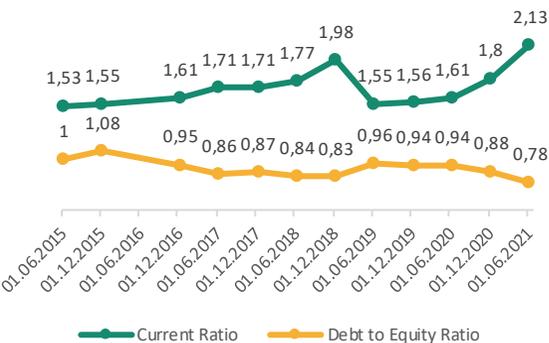


Динамика основных финансовых показателей баланса (в млн долларов)



Динамика текущей ликвидности и отношения долга к капиталу

Динамика ROA и ROE, в %



Финансовый анализ

С 2015 года **выручка** компании показывала **устойчивый рост**. Также компания с 2016 г получала только **прибыль**, что свидетельствует **об устойчивости и сильном финансовом положении Rio Tinto**.

Базовая EBITDA в размере \$21,0 млрд за первое полугодие 2021 была на 118% выше, чем в первой половине 2020 года, при марже базовой EBITDA в 61%.

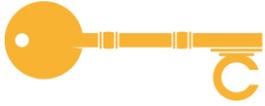
Анализ отчетности показал, что на конец 1 полугодия 2021г. компания имела \$33 196 млн долгосрочной задолженности при величине собственного капитала более \$58 169 млн. Хотя долги есть, очевидно, что при таких больших прибылях -\$ 9 769 млн в год, компания может легко расплатиться на ним за менее чем 4 года.

Зарегистрированный валовой долг снизился на 0,7 млрд долларов США до 13,6 млрд долларов США по состоянию на 31 декабря 2020 год, в основном, связано с погашением облигаций в евро 2020 г. Средний срок погашения непогашенной задолженности корпоративных облигаций составляет ~ 12 лет. Компания не имеет корпоративные облигации подлежащие погашению до 2024 г.

Показатели ликвидности и платежеспособности компании свидетельствуют о том, что у компании отсутствуют проблемы с возможностью погашения своих обязательств.

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности в размере 13,7 млрд долларов США, были на 143% выше, чем в первой половине 2020 года, в основном из-за более высоких цен на железную руду, алюминий и медь.

Чистые денежные средства в размере 3,1 млрд долларов США на 30 июня 2021 года по сравнению с чистым долгом в размере 0,7 млрд долларов США на начало года, который отражает свободный денежный поток в размере 10,2 млрд долларов США, частично компенсированный 6,4 млрд долларов США в виде денежных доходов, выплаченных акционером.



CAIFC
INVESTMENT GROUP

Контактная информация

Махметова Мадина Сериковна

Аналитик департамента аналитики и корпоративных финансов
АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»
+7 707 621 64 86
mmakhmetova@caifc.kz

Абдикаликова Жанат Каниевна

Управляющий директор департамента продаж
АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»
+7 727 311 01 37 (вн. 103)
ZHAbdikalikova@caifc.kz

Бадаев Даурен Ерикжанович

Треjder департамента трейдинга
АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»
+7 727 311 01 37
DBadayev@caifc.kz

Бабенов Канат Базартаевич

Директор департамента управления активами
АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»
+7 727 311 01 37 (вн. 124)
kbabenov@caifc.kz

Раскрытие информации

Данная публикация и содержащиеся в ней рекомендации предоставляются в качестве информации для клиентов компании и не являются предложением вступления в сделку о покупке или продаже ценных бумаг.

Настоящий документ основан на информации, полученной из источников, которые АО «CAIFC INVESTMENT GROUP» рассматривает в качестве достоверных. Однако АО «CAIFC INVESTMENT GROUP», его руководство и сотрудники не дают гарантий, что все сведения, содержащиеся в данной публикации, являются полными и абсолютно точными.

Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Никто из сотрудников Компании и руководства не несет ответственности за прямые или косвенные потери, наступившие в результате использования данной публикации или ее содержания.

Настоящая информация не может частично или полностью воспроизводиться без предварительного письменного соглашения АО «CAIFC INVESTMENT GROUP».