



**СОЛИД**  
БРОКЕР

Крупнейшая онлайн-  
платформа на рынке DIY  
ВсеИнструменты.ру выходит  
на IPO

27  
Jun  
Thursday

Автор  
Донецкий Дмитрий



- **Крупнейшая онлайн-платформа на рынке DIY ВсеИнструменты.ру объявляет ценовой диапазон и открывает книгу заявок в рамках IPO на Московской бирже.**

Индикативный ценовой диапазон IPO установлен на уровне от 200 руб. до 210 руб. за одну Акцию, что соответствует рыночной капитализации Компании в диапазоне от 100 млрд руб. до 105 млрд руб. В рамках IPO мажоритарный акционер Эмитента, бенефициарными владельцами которого являются основатели ВсеИнструменты.ру, предложит около 12% от величины уставного капитала Компании и всех Акций, находящихся в обращении. Окончательная цена Предложения будет определена по завершении процесса формирования книги заявок, который начинается сегодня, 27 июня 2024 года, и завершится 4 июля 2024 года. Компания отмечает возможность завершения процесса формирования книги заявок раньше указанного срока.

Компания занимает 2% от всего рынка DIY, а её основными конкурентами являются Леруа Мерлен и Петрович. Важный момент, что 97% всей выручки компании приходится на онлайн, а B2B сегмент занимает 63%. При этом ВсеИнструменты.ру не являются маркетплейсом, а работают в формате одного продавца. Тем не менее, есть множество сходств с классическими маркетплейсами типа Ozon или WB, например, пункты выдачи заказов. Компания работает на растущем рынке со среднегодовым темпом роста 13% по B2B сегменту и 5% по B2C. Из ключевых преимуществ перед другими игроками мы бы выделили огромный выбор товаров (более 1,5 млн SKU), собственную логистику, и развитую технологическую платформу. Компания является быстрорастущей (темпы роста выручки в 2022 и 2023 году составили 53% и 54% соответственно), имеет стабильную маржинальность по EBITDA IAS 17 (в среднем около 6%), по чистой прибыли стандартно для ритейлеров 2,8%. Из минусов отметим растущий оборотный капитал вследствие модели одного продавца, долговую нагрузку по финансовому долгу в одну EBITDA IAS 17, низкую потенциальную дивидендную доходность в 2,6%. Наша целевая цена 283 рубля на горизонте 12 месяцев, что дает потенциал в 34% от верхней границы ценового диапазона.



По любым вопросам касательно данного обзора, пожалуйста,  
обращайтесь к аналитику Донецкому Дмитрию

Донецкий Дмитрий  
Аналитик АО ИФК «Солид»  
+7 (495) 228-70-10  
d.donetskiy@solidbroker.ru

## АО ИФК «Солид»

Телефон: +7 (495) 228-70-10  
E-mail: [solid@solidbroker.ru](mailto:solid@solidbroker.ru)

Хорошевское шоссе, д. 32А  
Москва, 125284, Россия

Лицензии на осуществление:

- брокерской деятельности - № 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- дилерской деятельности - № 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- деятельности по управлению ценными бумагами - № 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- депозитарной деятельности - деятельности - № 045-06807-000100, выдана ФКЦБ России 27 июня 2003 г. без ограничения срока действия.

При подготовке данного обзора использована информация из следующих источников: Bloomberg, Cbonds, Financial Times, Reuters, Wall Street Journal, Ведомости, РИА Новости, Интерфакс, Коммерсант, РБК, Росстат, Прайм-Тасс и других.

Настоящий документ не может рассматриваться в качестве публичной оферты. Информация и мнения, представленные в данном отчете, подготовлены компанией АО ИФК «Солид». АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность представленной в настоящем документе информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не несут ответственность за инвестиционное решение клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники, также не несут ответственность за прямые или косвенные потери или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какойлибо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Рекомендации и мнения, высказанные в данном отчете, являются исключительно мнением АО ИФК «Солид», и не являются предложением о покупке или продаже ценных бумаг, а также не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Без разрешения АО ИФК «Солид» данный отчет запрещается воспроизводить, адаптировать, передавать по различным каналам, транслировать в эфир, доводить до общего сведения, публично показывать, преобразовывать в электронную форму, переводить на другие языки, рекламировать, включать в базы данных.