



Утренний комментарий за 26 октября 2023

26
Oct
Thursday

Автор
Донецкий Дмитрий

**Сентимент рынка**

Сентимент РФ	IMOEX	3278	0.41%
	RTSI	1104	0.07%
	USDRUB	93.48	0.16%
	RGBI	118.62	0.09%
Сентимент США	S&P500 fut.	4185	-0.59%
	Brent Oil	88.7	-0.36%
	Gold	1989	0.50%

• Группа «Самолет» объявляет операционные результаты за 3 кв и 9М 2023 года

Объем продаж первичной недвижимости² вырос на 63% и составил 79,3 млрд руб в денежном эквиваленте и 422,9 тыс. кв. м. в натуральном. Средняя цена за квадратный метр за 3 кв. 2023 года составила 187,6 тыс. руб., увеличившись на 10% по сравнению со 170,8 тыс. руб. за аналогичный период прошлого года. По данным управленческой отчетности выручка компании выросла на 52% г/г и составила 81,4 млрд руб., показатель скорр. EBITDA за год вырос на 61% и достиг 19,0 млрд руб, чистая прибыль⁴ выросла на 41% и составила 10,3 млрд рублей. Выручка ГК МИЦ составила 19,4 млрд руб.

На наш взгляд, результаты Самолета сильные, впрочем, как у других девелоперов. Третий квартал был ударным по продажам вследствие роста спроса на недвижимость, в том числе инвестиционного на фоне девальвации рубля и относительно низких ставок. Пока мы видим, что тенденция ещё сохраняется, но в 2024 году не ожидаем таких трендов. Тем не менее, Самолету удастся расти высокими темпами и постоянно наращивать не только выручку, но и прибыль, что должно находить отражение и в капитализации компании. По итогам года мы ждем выручку в размере 310 млрд. рублей, а EBITDA на уровне 82 млрд. рублей с учетом консолидации ГК МИЦ. Самолет сейчас торгуется по EV/EBITDA 2023 4.5x, что относительно недорого, учитывая дальнейшие планы роста. Поэтому мы по-прежнему смотрим позитивно на компанию, ожидая достижения исторических максимумов на горизонте 12 месяцев.

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
Белон	3.42	Таттел	-2.90
Башнефть ао	3.24	РусАгро	-2.05
Распадская	2.71	РСетиВол	-1.86
Астра	2.36	Генетико	-1.69
ОВК	2.35	ЦИАН	-1.49



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

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

Лицензии на осуществление:

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