



Утренний комментарий за 15 ноября 2023

15
Nov
Wednesday

Автор
Донецкий Дмитрий

**Сентимент рынка**

Сентимент РФ	IMOEX	3185	-0.83%
	RTSI	1117	0.06%
	USDRUB	89.78	-0.91%
	RGBI	120.88	0.20%
Сентимент США	S&P500 fut.	4524	0.29%
	Brent Oil	82.41	0.02%
	Gold	1971	0.42%

- ПАО «Магнит» объявляет операционные и финансовые результаты деятельности за 3 квартал и 9 месяцев 2023 года.

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
Генетико	5.69	Таттел	-2.96
ОВК	3.45	АбрауДюрсо	-1.99
РСетиВол	2.75	РСетиЛЭ-п	-1.99
Ютэйр	2.63	Роснефть	-1.66
Мечел ап	2.23	ЕМЦ	-1.63

Общая выручка выросла на 5,7% год к году до 628,5 млрд руб. Сопоставимые продажи (LFL) увеличились на 3,1% на фоне роста LFL среднего чека на 3,8% и снижения LFL трафика на 0,6%. Торговая площадь Компании увеличилась на 141 тыс. кв. м. Общая торговая площадь составила 9 894 тыс. кв. м. (рост 5,8% год к году). Показатель EBITDA составил 42,4 млрд руб. Рентабельность по EBITDA составила 6,7% на фоне динамики коммерческих, общехозяйственных и административных расходов, частично компенсированной ростом валовой рентабельности и прочих доходов и расходов. Чистая прибыль увеличилась на 7,8% год к году до 17,6 млрд руб. Рентабельность чистой прибыли составила 2,8%.

На наш взгляд, результаты Магнита довольно слабые, хотя относительно других игроков, не считая X5, они выглядят средне. Компания вновь имеет отрицательный трафик в магазины и весь рост выручки происходит за счет роста цен и открытия новых магазинов. Также мы видим, что у всех ритейлеров есть давление на рентабельность, вызванное ростом расходов на персонал. В целом Магниту пока удается показывать относительную стабильность, но не рекорды в отличие от X5. Ключевая идея в Магните – это завершение обратного выкупа акций у нерезидентов, который ещё продолжается. После чего мы ждем созыва ВОСА, избрание нового совета директоров, а после чего решения о гашении выкупленных акций и начало выплаты дивидендов. Как и прежде считаем, что Магнит имеет потенциал роста к 9000 рублей на горизонте 12 месяцев при реализации драйверов, описанных выше.



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.