



# Утренний комментарий за 15 августа 2024

15  
Aug  
Thursday

Автор  
Донецкий Дмитрий



**• ПАО "Корпоративный центр Икс 5" объявляет результаты за 2 кв. 2024.**

Выручка группы во II квартале 2024 года выросла на 25,1% до 965 млрд. рублей. Скорректированная EBITDA во II квартале 2024 года увеличилась по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 21,5% - до 73,64 млрд рублей. Рентабельность по показателю составила 7,6% против 7,9% во II квартале 2023 года. Чистая прибыль группы выросла на 20,4%, до 35,24 млрд рублей.

Хорошие ожидаемые результаты X5. Компания демонстрирует в очередной раз стабильное поступательное движение вверх по финансовым показателям. В этом квартале были установлены исторические рекорды по EBITDA и чистой прибыли. За последние 12 месяцев чистая прибыль на акцию составила уже 410 рублей, без учета потенциального выкупа. Чистый долг с учетом финансовых активов к EBITDA снизился до 0,2x - лучший результат за последние 10 лет. Компания по-прежнему торгуется с дисконтом по отношению к докризисным показателям, EV/EBITDA TTM 3.2x (средняя выше 6x), P/E 6.8x (средняя выше 15x). Наша целевая цена на текущий год по X5 4400 рублей и 7200 рублей на горизонте 12 месяцев, рекомендация «покупать».

Отметим, что компания начала процедуру поставки акций ПАО "Корпоративный центр Икс 5" держателям гдр X5 на этой неделе, поэтому скоро на брокерских счетах произойдет замена гдр на акции. Старт торгов мы пока ожидаем в конце сентября.



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.