



# Утренний комментарий за 20 июня 2023

20  
Jun  
Tuesday

Автор  
Донецкий Дмитрий



## Сентимент рынка

<b>Сентимент РФ</b>	IMOEX	2812	-0.08%
	RTSI	1053	-0.05%
	USDRUB	84.08	-0.07%
	RGBI	129.25	0.02%
<b>Сентимент США</b>	S&P500 fut.	4443	-0.24%
	Brent Oil	76.33	0.33%
	Gold	1954	0.30%

- Девелопер "Самолет" сообщил о покупке столичного застройщика МИЦ

По условиям соглашения, "Самолет" приобретет более 50 компаний, входящих в ГК МИЦ, а также земельный банк в Москве, Новой Москве и Московской области, включающий 11 проектов в стадии строительства и проектирования. "Мы приобретаем очень качественный актив - один из лучших портфелей на московском рынке по качеству, масштабу и расположению проектов, во многом дополняющий наш текущий портфель. Приобретение ГК МИЦ позволит нам существенно расширить земельный банк, усилить позиции на рынке Московского региона и выйти на объем текущего строительства в 4,2 млн кв. м по всей России", - приводит пресс-служба комментарий генерального директора и члена совета директоров группы "Самолет" Антона Елистратова.

Безусловно, такая сделка приближает Самолет по текущему объему строительства к ПИКу. Напомним, что у ПИКа порядка 5,2 млн. кв.м в текущем строительстве. Также сделка увеличивает и не без того огромный земельный банк компании и позволяет больше зайти в Москву - самый маржинальный рынок в России. Судя по планам менеджмента, Самолет может обогнать ПИК уже в 2024 году и стать самым крупным застройщиком в РФ. Сделка должна увеличить показатель EBITDA до 100 млрд. рублей, что примерно равно EBITDA группы ПИК за 2021 год. Однако такое поглощение увеличит чистый корпоративный долг компании на 40 млрд. рублей. Сделка должна быть профинансирована за счет банковских кредитных линий, и не должна повлиять на планы компании по дивидендам и обратному выкупу акций. Форвардный мультипликатор EV/EBITDA 2023 с учетом сделки по нашим подсчетам равен 3,4х, что предполагает почти

## Лидеры роста и падения

Лидеры роста %	Лидеры падения	%
Самолет 3.38	ТМК	-2.20
АбрауДюрсо 3.34	Ростел ао	-1.35
Вуш 3.32	БСП ап	-1.26
Башнефть ао 2.70	Россети Центр	-1.01
Мосэнерго 2.34	Позитив	-0.87



100% апсайд к справедливой цене. Поэтому мы подтверждаем нашу рекомендацию «Покупать» в отношении акций Самолета.



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.

© 2020 АО ИФК «Солид». Все права защищены.  
Телефон: +7 (495) 228-70-10 Сайт: [www.solidbroker.ru](http://www.solidbroker.ru)  
Хорошевское шоссе, д. 32А, Россия, Москва, 125284