



# Утренний комментарий за 22 августа 2024

22  
Aug  
Thursday

Автор  
Донецкий Дмитрий



- **Novabev Group объявляет данные консолидированной финансовой отчетности за первую половину 2024 года, подготовленной в соответствии с МСФО.**

Выручка увеличилась на 19% и достигла 57,1 млрд рублей, валовая прибыль выросла на 9% и превысила 20,5 млрд рублей, показатель EBITDA остался без изменений и составил 7,6 млрд рублей, чистая прибыль снизилась на 34% до 2 млрд рублей.

### **Наш комментарий.**

Новабев по выручке идет в соответствии с прогнозом и своей стратегией. Новые темпы роста новых открытий магазинов держатся на уровне 20%, а по производственному сегменту динамика околонулевая. Из негативного выделим снижение валовой маржинальности на фоне роста прямой себестоимости (сырье, товары). Давление рынка труда на операционные расходы мы не замечаем, в отличие от других ритейлеров. Также выросли расходы на обслуживание долговой нагрузки в связи с ростом ставок. Мы пересмотрели годовой прогноз в части маржинальности по EBITDA и чистой прибыли, поэтому снижаем целевую цену с 7300 (912 рублей после квазисплита) до 820 рублей (6560 до квазисплита). Сам квазисплит уже произошел, новые акции, которые имеют другой ISIN, зачислены на брокерские счета, но, напоминаем, что торгов по ним не будет до конца этого года.

Также компания сообщила, что начисление дополнительных акций создает условия для появления налога на материальную выгоду. Мы, в свою очередь, рекомендуем занизить налоговую базу путем фиксации технического убытка по текущей позиции (если она у вас была) с последующим откупом. Но за подробностями рекомендуем обращаться к налоговым консультантам.



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 - 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.