КИТФинанс Брокер

Flash Note
27.04.2017

X5 Retail Group подтверждает статус лидера отрасли

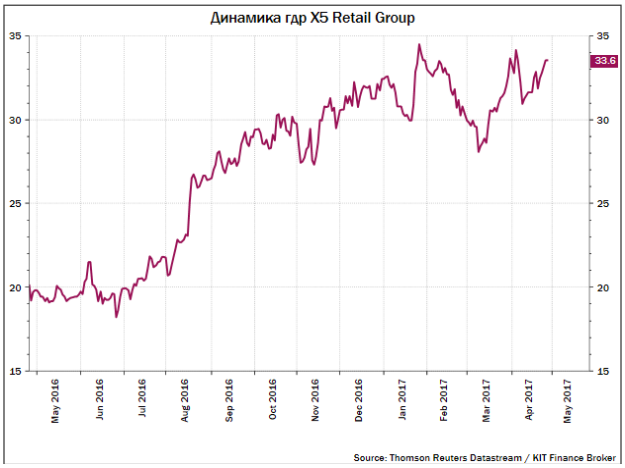
X5 опубликовала неаудированные финансовые результаты за I кв. 2017 г.

Чистая прибыль ритейлера увеличилась на 65,3% относительно I кв. 2016 г., до 8,4 млрд руб. Выручка выросла на 293,1 млрд руб. (+26,5%). Рост доходов компании обеспечен в основном за счет торговой сети Пятерочка (рост продаж данного сегмента за отчетный период составил +30,1%).

Показатель EBITDA увеличился до 22,2 млрд руб. (+34,4% относительно аналогичного периода прошлого года). EBITDA margin составила 7,6%, прибавив 0,5 п.п. г/г.

Общий долг компании за год сократился на 8,1%, соотношение Net Debt/EBITDA составляет 1,90х по состоянию на 31/03/2017 г.

Напомним:
Ближайший конкурент X5, Магнит, в I кв. 2017 г. продемонстрировал замедление роста. Чистая прибыль ритейлера снизилась на 8,5% г/г, до 7,5 млрд руб. Выручка Магнита составила 267 млрд руб. (+4,6% г/г). Показатель EBITDA вырос до 21 млрд руб. Рентабельность по EBITDA составила 7,86%.



Тикер: FIVE
Лот: 1 шт.
Торговая площадка: LSE
Валюта: доллар США
Рекомендация: Покупать

Рыночные мультипликаторы компании сектора

дКомпания	P/S	P/E	EV/EBITDA	Текущая цена	Прогнозная цена	Потенциал
X5 Retail Group	0,4	14,5	7,2	34,18	36,9	8%
Лента	0,5	12,5	7,1			
Магнит	0,8	15,4	9,2			
O'Key Group	0,2	13,3	5,8			
Дикси	0,1	28,1	4,3			
Среднее зарубежные аналоги	0,3	17,5	7,6			

Источник: Thomson Reuters, Кит Финанс Брокер

Финансовые результаты компании продолжают свидетельствовать о динамичном развитии X5, подтверждая недавно приобретенный статус лидера отрасли. Компания поддерживает высокие темпы роста (>20%), при этом демонстрирует высокий уровень рентабельности по показателю EBITDA.

Сопоставимые продажи X5 в I кв. увеличились лишь на 7,3%, что ниже показателей как I кв. 2016 г., так и уровня IV кв. 2016 г. При этом при сравнении сопоставимых продаж X5 с конкурентами по отрасли, преимущество X5 становится более выраженным. Так, в I кв. ДИКСИ, Магнит и Лента сократили продажи сопоставимых магазинов на 9,8%, 4,77% и 1,7% соответственно.

X5 Retail Group является нашим фаворитом среди российских ритейлеров. Рекомендуем депозитарные расписки компании к покупке в долгосрочные портфели. Целевая цена: $36,9.

Контакты

8 800 700 00 55

8 (812) 611 00 00

8 (495) 981 06 06

Санкт-Петербург, ул. Марата, 69-71

Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»

Москва, Последний пер., 11, стр.1

Бизнес-центр «ЯН-РОН»

retail-saleskf@brokerkf.ru

www.brokerkf.ru

КИТ Финанс (ПАО).
Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг ФСФР России выданы на осуществление:
- дилерской деятельности № 040-06539-010000 от 14.10.2003,
- брокерской деятельности № 040-06525-100000 от 14.10.2003,
- деятельности по управлению ценными бумагами № 040-13670-001000 от 26.04.2012,
- депозитарной деятельности № 040-06467-000100 от 03.10.2003.
Без ограничения срока действия.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях.

Ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре ценных бумаг и не является рекомендацией по принятию каких-либо инвестиционных решений.

Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, однако проверка использованных данных не проводилась и КИТ Финанс (ПАО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре информации. КИТ Финанс (ПАО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (ППАО) имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нем рекомендации. Настоящий обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни в какой-либо части, на него нельзя делать ссылки или проводить из него цитаты без предварительного письменного разрешения КИТ Финанс (ПАО). КИТ Финанс (ПАО) не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки, причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации.

Компания не несет ответственности за результаты инвестиционных решений, принятых Клиентом на основе настоящего обзора, аналитических материалов, рекомендаций, программного обеспечения, каких-либо файлов и/или иной информации, полученной Клиентом от Компании. Решение о совершении соответствующей сделки принимает только Клиент. Размер инвестированного капитала Клиента может увеличиваться или уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем.

За совершение сделок с ценными бумагами взимается комиссионное вознаграждение в соответствии с тарифами КИТ Финанс (ПАО). Возможны комиссии третьих лиц.