

X5 Retail Group объявила о выплате дивидендов

X5 опубликовала финансовые результаты за IV кв. 2017 г.

Чистая прибыль ритейлера увеличилась на 124% относительно IV кв. 2016 г., до 5,4 млрд руб. Выручка выросла до 361,7 млрд руб. (+23% г/г). Рост доходов компании обеспечен в основном за счет торговых сетей «Пятерочка» и «Перекресток» (рост продаж данного сегмента за отчетный период составил 26% и 22,4% соответственно).

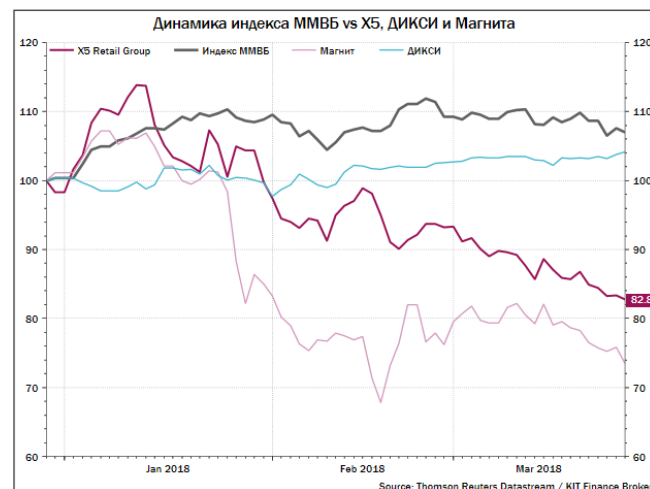
Скорректированный показатель EBITDA увеличился до 24,1 млрд руб. (+4,6% относительно аналогичного периода прошлого года). EBITDA margin составила 6,7%, снижение на 1,1 п.п. относительно IV кв. 2016 г.

Общий долг компании за год увеличился на 24,5% и достиг 194,3 млрд руб. При этом, соотношение Net Debt/EBITDA сократилось до 1,73х с прошлогодних 1,81х. Долговые обязательства компании полностью номинированы в рублях.

Напомним:

С 1 февраля 2018 г. Московская биржа допустила GDR X5 к торгам. Бумаги торгуются под тикером FIVE.

Листинг на Московской бирже увеличивает шансы на включение акций в индексы MSCI.



Тикер: **FIVE**

Лот: **1 шт.**

Торговая площадка: **Московская биржа**

Валюта: **рубли**

Рекомендация: **Покупать**

Рыночные мультипликаторы компании сектора

Компания	P/S	P/E	EV/EBITDA	Текущая цена	Прогнозная цена	Потенциал
X5 Retail Group	0,4	14,7	6,8	1 945	2 100	8%
Магнит	0,4	14,1	6,6			
Лента	0,4	10,2	6,3			
O'Key Group	0,2	36,6	6,3			
Дикси Групп	0,1	21,6	5,0			
Среднее зарубежные аналоги	0,3	17,2	7,7			

Источник: Thomson Reuters, Кит Финанс Брокер

X5 Retail Group успешно завершил 2017 г. благодаря росту сопоставимых продаж (LFL) и увеличению торговых площадей выручка увеличилась на 25,3%, чистая прибыль – на 40,8%, скорректированный показатель EBITDA – на 24,7%, при стабильно высоком EBITDA margin (7,7%). Соотношение Net Debt/EBITDA компании достигло исторического минимума.

Устойчивое развитие компании позволило наблюдательному совету впервые рекомендовать дивиденды за 2017 г. в размере 69% чистой прибыли по МСФО. Совокупная сумма выплат акционеров составит 21,6 млрд руб., то есть 79,5 руб. на GDR. Текущая дивидендная доходность оценивается в 4,01%.

Выплата дивидендов – позитивный сигнал для инвесторов, свидетельствующий о финансовой зрелости компании. При этом, итоги IV кв. содержат признаки замедления темпов роста ритейлера и снижения уровня рентабельности. Рыночная конъюнктура, характеризующаяся высокой конкуренцией, снижающейся инфляцией и низким спросом населения, может оказать дальнейшее давление на рентабельность бизнеса.

Мы подтверждаем рекомендацию ДЕРЖАТЬ депозитарные расписки компании с целью 2100 руб. Выплата дивидендов и сильные финансовые результаты за прошлый год поддержат рост акций, однако их потенциал ограничен в среднесрочной перспективе. Длинные позиции в бумагах рекомендуем фиксировать на ожиданиях включения акций X5 в базу расчета индексов MSCI.

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 (ПАО) 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.