

Магнит: Финансовые результаты за I полугодие 2018 г.

 Тикер: **MGNT**

 Лот: **1 шт.**

 Торговая площадка: **Московская биржа**

 Валюта: **руб.**

 Прогноз: **4800**

 Рекомендация: **ДЕРЖАТЬ**

Сегодня Магнит опубликовал неаудированные финансовые результаты за I полугодие 2018 г. по МСФО. Выручка ритейлера выросла за I полугодие 2018 г. на 7,2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года - до 595,2 млрд. руб., но показатель EBITDA снизился на 9,6% - до 44,1 млрд руб. Чистая прибыль упала на 14,4% по сравнению с аналогичным периодом 2017 г. - до 17,7 млрд руб. Трафик за 6 мес. 2018 г. снизился на 2,9%, средний чек на 1,7%. **Слабые финансовые показатели компании обусловлены снижением продаж и ростом расходов на аренду в связи с увеличением доли арендованных магазинов.**



Источник: Магнит, КИТ Финанс Брокер

Напомним: В феврале Сергей Галицкий продал 29,1% в ритейлере банку ВТБ за 138 млрд руб. Затем часть доли ВТБ была продана Marathon Group, в Магните сменился менеджмент и было объявлено о приобретении фармацевтического дистрибьютора «СИА Групп» у своего нового акционера Marathon Group. Все это увеличивает неопределенность вокруг будущего компании, что адекватно отразилось в котировках.

Компания	P/S	P/E	EV/EBITDA	Текущая цена	Прогнозная цена	Потенциал	Рекомендация
Магнит	0,4	14,0	6,6	4200	4800	14%	Держать
Лента	0,3	10,1	6,3				
O'Key Group	0,2	22,2	6,1				
X5 Retail Group	0,3	12,3	6,1				
Среднее зарубежные аналоги	0,4	20,8	8,2				

Источник: Thomson Reuters, Кит Финанс Брокер

В связи с вышеперечисленным, мы понижаем рекомендацию до ДЕРЖАТЬ и целевой ориентир до 4800 руб. После падения акций, мы ожидаем технический отскок.

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 № 078-06539-010000 от 14.10.2003,
- брокерской деятельности № 078-06525-100000 от 14.10.2003,
- деятельности по управлению ценными бумагами № 178-13670-001000 от 26.04.2012,
- депозитарной деятельности № 178-06467-000100 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.