



Data overview

Ticker	MGNT
Industry	Food Retail
Price, ₺	5189
Target, ₺	6000

Company valuation

P/E	12,5
EV/EBITDA	5,7
Net Debt/EBITDA	1,1

About company

Магнит — российская сеть розничных магазинов, расположенная в 3,7 тыс. населённых пунктов и состоящая на 2020 год из около 15 тыс. небольших продуктовых магазинов, 500 супермаркетов, 5 тыс. магазинов парфюмерии и косметики, 1 тыс. аптек, а также нескольких магазинов других форматов.

Магнит на прошлой неделе опубликовал финансовые результаты за IV кв. 2020 г. по МСФО. Выручка продуктового ритейлера увеличилась на 10,6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до 407,2 млрд руб. Чистая прибыль Магнита выросла на 176,9% – до 11,1 млрд руб.

Сильные результаты Магнита обусловлены ростом сопоставимых продаж до 7,5% г/г на фоне продолжающейся кампании по повышению операционной эффективности и увеличения среднего чека.

В итоге чистая прибыль Магнита по итогам 2020 г. составила 37,8 млрд руб., увеличившись на 120,9% по сравнению с 2019 г.

Нужно отметить, что Магнит нарастил собственное производство на 30% в 2020 г., продукция которого реализуется в сети под собственными торговыми марками. Это положительно сказывается на росте маржинальности бизнеса.

Мы считаем, что рост финансовых показателей Магнита связан в основном с продуктовой инфляцией, которая продлится, как минимум в I кв. 2021 г., что в свою очередь отразится на выручке компании.

В связи с вышеперечисленным, мы рекомендуем покупать акции Магнита после текущей коррекции с 5762 руб. до 5000 руб. Ко дню инвестора, который пройдёт 18 февраля 2020 г., акции Магнита могут ускориться в ожидании обновления стратегии ритейлера. Целевой ориентир по акциям Магнита – 6000 руб., потенциал 15,6%.

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, ул. Маши Порываевой, 34, ДЦ

«Домников», блок 1, 10 этаж, офис 2



sales@brokerkf.ru



www.brokerkf.ru

КИТ Финанс (АО).

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг выданы на осуществление:

— дилерской деятельности № 040-06539-010000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),

— брокерской деятельности № 040-06525-100000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),

— деятельности по управлению ценными бумагами № 040-13670-001000 от 26.04.2012 (выдана ФСФР России),

— депозитарной деятельности № 040-06467-000100 от 03.10.2003 (выдана ФКЦБ России).

Без ограничения срока действия.

Материал подготовлен специалистами КИТ Финанс (АО).

При частичном или полном использовании материала, содержащегося в настоящем обзоре, ссылка на источник обязательна.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях.

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 инвестиционной 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 (АО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре информации. КИТ Финанс (АО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (АО) 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 (АО). КИТ Финанс (АО) 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.

КИТ Финанс (АО) 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.