



Data overview

Ticker	FIVE
Industry	Food Retail
Price, ₺	2423
Target, ₺	3000
Upside, %	24%

Company valuation

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

About company

X5 Retail Group — российская ведущая компания современной розничной торговли, которая создаёт, развивает и управляет портфелем брендов сетевых продуктовых магазинов.

Котировки X5 Retail Group с начала года снизились почти на 11% при росте российского фондового рынка 7,68%.

Мы считаем, что цены продуктового ритейлера могут развернуться от текущих уровней, рекомендуем покупать депозитарные расписки X5 после отскока от уровня поддержки.

Напомним, компания опубликовала сильные финансовые результаты за 2020 г. по МСФО. Выручка ритейлера выросла на 14,1% по сравнению с 2019 г. – почти до 2 трлн руб., чистая прибыль увеличилась на 51,2% – до 39,2 млрд руб.

Финансовые показатели выросли за счёт увеличения доли рынка, а также на фоне положительной динамики сопоставимых продаж по сравнению с 2019 г.

Мы считаем, что X5 Retail Group сохранит темпы роста на фоне роста продуктовой инфляции, а также стремительного развития в сегменте e-grocery, в долгосрочной перспективе – это главный драйвер роста. Например, только по итогам 2020 г. выручка онлайн-бизнеса выросла на 362,2%. По словам менеджмента, X5 Retail Group к 2023 г. планирует увеличить долю на рынке онлайн-торговли продуктами питания до 20%.

Кроме это, есть ещё один немаловажный долгосрочный драйвер роста – это IPO онлайн-бизнеса. Начальник управления по связям с инвесторами X5 Андрей Васин сообщил, что компания в течение 2021 г. планирует выделить цифровые бизнесы и провести их IPO не ранее конца 2022 г.

Вместе с финансовой отчётностью, совет директоров X5 Retail Group рекомендовал выплатить финальные дивиденды за 2020 г. в размере 110,49 руб. на ГДР. Текущая дивидендная доходность 4,52%. Дата закрытия реестра для получения дивидендов назначена на 28 мая 2021 г.

В связи с вышеперечисленным, мы подтверждаем покупать бумаги X5 Retail Group с целевым ориентиром 3000 руб.

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 нём 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. Решения о совершении соответствующей сделки принимает только Клиент. Размер инвестированного капитала Клиента может увеличиваться или уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем.