

Ритейлер X5 Retail Group обогнал Магнит по темпу прироста продаж

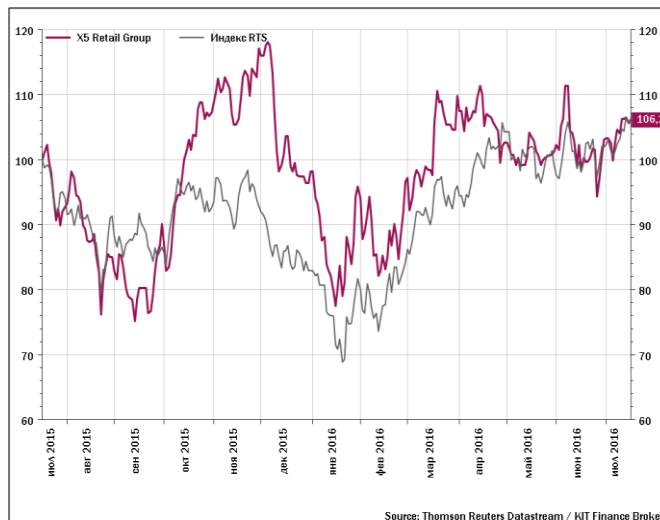
Вторая по обороту в России продуктовая розничная компания X5 Retail Group объявила операционные результаты и за 2 кв. и 1 полугодие 2016 г.

Компания продолжает демонстрировать высокий темп роста чистой розничной выручки. Показатель увеличился за 2 кв. на 25,7%, и достиг 249,72 млрд. руб. За 1 полугодие продажи увеличились на 26,2% г/г – до 480,32 млрд. руб. Локомотивом роста выступает сеть Пятерочка, розничная выручка которой выросла за 2 кв. на 30,6% г/г, а за 1 полугодие – на 31,4%, до 360,80 млрд. руб. Рост обусловлен увеличением сопоставимых продаж (LFL) и торговых площадей.

За 1 полугодие продажи LFL увеличились на 7% в годовом выражении, при росте среднего чека на 4,4% и увеличении потребительского потока на 2,2%. За 2 кв. сопоставимые продажи увеличились на 6,3%, средний чек на 3,1%, а количество потребителей на 3%

Напомним:

11 июля отчитался другой крупный участник розничного бизнеса – Магнит. В годовом выражении рост выручки за 1 полугодие составил +14,49%, до 519,46 млрд. руб. Таким образом, по итогам 2 полугодия X5 Retail Group удалось обогнать своего ключевого конкурента по темпу прироста продаж почти в 2 раза.



Тикер: **FIVE**

Торговая площадка: **LSE**

Валюта: **USD**

Рыночная капитализация: **\$5,57 млрд.**

Рекомендация: **НАКАПЛИВАТЬ**

Рыночные мультипликаторы компаний

Компания	P/E	P/S	EV/EBITDA	Текущая цена	Прогнозная цена	Потенциал
X5 Retail Group	10,26	1,37	4,8	\$20,95	\$25,5	22%
O'Key Group	17,09	0,22	4,82			
Лента	20,5	0,87	9,82			
Магнит	15,96	0,88	10,08			
Среднее зарубежные аналоги	18,07	0,32	7,67			

Источник: Thomson Reuters, Кит Финанс Брокер

Несмотря на спад покупательской способности населения и замедление инфляции, X5 Retail Group активно наращивает выручку, увеличивая количество магазинов и торговых площадей. С начала года капитализация ритейла X5 Retail Group увеличилась более чем на 10%. Аналогичную динамику только со знаком минус показали акции Магнита, сопоставимые продажи которого в 1 полугодии практически не изменились, а во 2 кв. снизились на 1,41%.

При сохранении текущих темпов роста X5 в скором времени может вернуть свое лидерство в РФ по объему продаж. На фоне положительной динамики операционных показателей компании за 1 полугодие, а также учитывая ожидания восстановления потребительского спроса в перспективе года мы рекомендуем **НАКАПЛИВАТЬ** акции X5 Group по текущим ценам.

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 (ООО).

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