



Утренний комментарий за 19 марта 2024

19
Mar
Tuesday

Автор
Донецкий Дмитрий

**Сентимент рынка**

Сентимент РФ	IMOEX	3297	0.04%
	RTSI	1128	-0.05%
	USDRUB	92.04	0.13%
	RGBI	115.53	0.04%
Сентимент США	S&P500 fut.	5207	-0.14%
	Brent Oil	86.58	-0.31%
	Gold	2155	-0.19%

- **«Европлан» объявил о планах провести IPO на Мосбирже в конце марта**

Лизинговая компания России «Европлан», 100% акций которой принадлежат инвестиционному холдингу SFI («ЭсЭфАй»), сообщила о планах провести IPO на Московской бирже. Об этом говорится в пресс-релизе компании. Листинг и начало торгов акциями компании ожидаются в конце марта 2024 года. В результате «Европлан» может стать первой вышедшей на биржу российской лизинговой компанией и ожидает включения своих акций в первый уровень листинга Московской биржи.

IPO Европлана может стать вторым крупным IPO в «новой реальности» после 2022 года после Совкомбанка. Мы оцениваем компанию в 140 млрд. рублей, т.е. в пересчете на акцию в 1170 рублей. Европлан является высокорентабельным (ROAE 38-40%) растущим бизнесом с низким уровнем просрочек. Компания имеет среднегодовые темпы роста процентного дохода в 25%, лизингового портфеля в 34%, а чистой прибыли в 38%. При оценке в 140 млрд. рублей компания будет торговаться по P/E 2024 6.8x, P/B 2024 2.4x. Европлан также планирует выплачивать дивиденды в размере 50% от чистой прибыли. За 2024 год мы прогнозируем 85,7 рубля на акцию, что при оценке в 140 млрд. рублей дает 7,3% дивидендной доходности. Как итог, мы считаем, что в IPO стоит участвовать, если оценка будет ниже 140 млрд. рублей или 1170 рублей на акцию.

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
Евротранс	4.49	МГКЛ	-2.29
Яндекс	4.09	ОВК	-1.18
Вуш	3.12	РСетиЦП	-0.85
Абрау	2.90	Полиметалл	-0.80
Эл5Энерго	2.02	Башнефть ао	-0.76



По любым вопросам касательно данного обзора, пожалуйста,
обращайтесь к аналитику Донецкому Дмитрию

Донецкий Дмитрий
Аналитик АО ИФК «Солид»
+7 (495) 228-70-10
d.donetskiy@solidbroker.ru

АО ИФК «Солид»

Телефон: +7 (495) 228-70-10
E-mail: solid@solidbroker.ru

Хорошевское шоссе, д. 32А
Москва, 125284, Россия

Лицензии на осуществление:

- брокерской деятельности - No 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- дилерской деятельности - No 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- деятельности по управлению ценными бумагами - No 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- депозитарной деятельности - деятельности - No 045-06807-000100, выдана ФКЦБ России 27 июня 2003 г. без ограничения срока действия.

При подготовке данного обзора использована информация из следующих источников: Bloomberg, Cbonds, Financial Times, Reuters, Wall Street Journal, Ведомости, РИА Новости, Интерфакс, Коммерсант, РБК, Росстат, Прайм-Тасс и других.

Настоящий документ не может рассматриваться в качестве публичной оферты. Информация и мнения, представленные в данном отчете, подготовлены компанией АО ИФК «Солид». АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность представленной в настоящем документе информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не несут ответственность за инвестиционное решение клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники, также не несут ответственность за прямые или косвенные потери или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какойлибо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Рекомендации и мнения, высказанные в данном отчете, являются исключительно мнением АО ИФК «Солид», и не являются предложением о покупке или продаже ценных бумаг, а также не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Без разрешения АО ИФК «Солид» данный отчет запрещается воспроизводить, адаптировать, передавать по различным каналам, транслировать в эфир, доводить до общего сведения, публично показывать, преобразовывать в электронную форму, переводить на другие языки, рекламировать, включать в базы данных.