



Утренний комментарий за 14 марта 2024

Автор
Донецкий Дмитрий

14
Mar
Thursday

**Сентимент рынка**

Сентимент РФ	IMOEX	3299	-0.63%
	RTSI	1132	-0.84%
	USDRUB	91.79	0.31%
	RGBI	117.03	0.00%
Сентимент США	S&P500 fut.	5247	0.29%
	Brent Oil	84.34	0.51%
	Gold	2169	-0.23%

- **Novabev Group объявляет данные консолидированной финансовой отчетности за 2023 год.**

Выручка увеличилась на 20% и достигла 116,9 млрд рублей, валовая прибыль выросла на 13% до 43,3 млрд рублей, показатель EBITDA продемонстрировал динамику +11% и составил 19,3 млрд рублей, чистая прибыль показала незначительное снижение на 4% до 8,1 млрд рублей. При исключении единоразовых доходов и расходов в 2022 и 2023 годах, не связанных с обычной деятельностью, динамика чистой прибыли за 2023 год положительная.

Отчетность Новабев Групп (бывшая Белуга) вышла чуть ниже наших ожиданий и ожиданий рынка. Мы предполагали немного больший рост выручки (до 119 млрд.), а маржинальность вышла на уровне прогноза. В результате мы немного снижаем ожидания по финальному дивиденду за 2023 год с 330 до 290 рублей, что также составляет 5,2% квартальной дивидендности. Целевую цену обновляем до 7300 рублей на ближайшие 12 месяцев. Новабев остается растущей компанией с сильными операционными результатами, которая при этом выплачивает дивиденды. По мультипликаторам оценка также выглядит невысокой: EV/EBITDA 5.1, P/E 8.3.

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
ЛСР	1.61	Россети Ур	-2.92
Система	0.97	QIWI	-2.47
VEON	0.36	РСетиВол	-2.45
Сургут-ап	0.33	Новабев	-2.38
СПБ Биржа	0.33	Россети Центр	-2.16



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.