

## Мегафон: Делистинг акций

Тикер: **MFON**

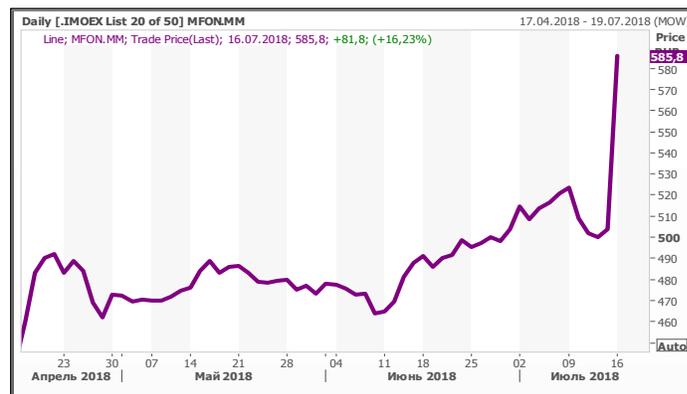
Лот: **10 шт.**

Торговая площадка: **Московская биржа**

Валюта: **руб.**

Прогноз: **600**

Рекомендация: **ПРОДАВАТЬ**



Сегодня стало известно, что Мегафон намерен уйти с Лондонской фондовой биржи и провести выкуп бумаг у миноритариев. Совет директоров Мегафона 15 июля одобрил программу выкупа 20,8% акций у миноритариев в период с 16 июля по 22 августа 2018 г. Цена выкупа на LSE составит \$9,75 за GDR, приблизительно составляет 600 руб.

В Мегафоне также отметили, что совет директоров пока не принял решение о делистинге обыкновенных акций компании на Московской бирже - в связи со сложностью и возможными высокими затратами на процедуру. Возможно Мегафон рассмотрит вопрос о делистинге акций на после завершения программы buyback.

### Напомним:

Мегафон опубликовал финансовые результаты за I кв. 2018 г. Консолидированная выручка телеком-сегмента увеличилась на 2,6% по сравнению с аналогичным показателем прошлого года — до 76,4 млрд руб., показатель OIBDA составил 30,5 млрд руб., увеличившись на 5,3%. Чистая прибыль за I кв. 2018 г. без учета результатов Mail Group увеличилась на 57,2% к аналогичному периоду 2017 г. - до 6 млрд руб. Основными причинами роста прибыли является сокращение убытков по курсовым разницам и увеличение доходов от услуг передачи данных.

Компания	P/S	P/E	EV/EBITDA	Текущая цена	Прогнозная цена
Мегафон	1,2	18,8	5,7	585,0	600,0
Ростелеком	1,2	18,8	5,7		
МТС	1,2	9,4	4,1		
Vimpelcom	0,6	8,5	1,5		
<b>Зарубежные аналоги</b>	<b>1,3</b>	<b>13,0</b>	<b>5,8</b>		

Источник: Thomson Reuters, Кит Финанс Брокер

**Акции отреагировали 16% - ным ростом котировок. Рекомендуем продавать бумаги Мегафона из портфелей акций по цене близкой к 600 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, Последний пер., 11, стр.1**

**Бизнес-центр «ЯН-РОН»**

[retail-saleskf@brokerkf.ru](mailto:retail-saleskf@brokerkf.ru)

[www.brokerkf.ru](http://www.brokerkf.ru)

КИТ Финанс (ПАО).

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