

ДИКСИ: buyback поддержит цену акций Дикси

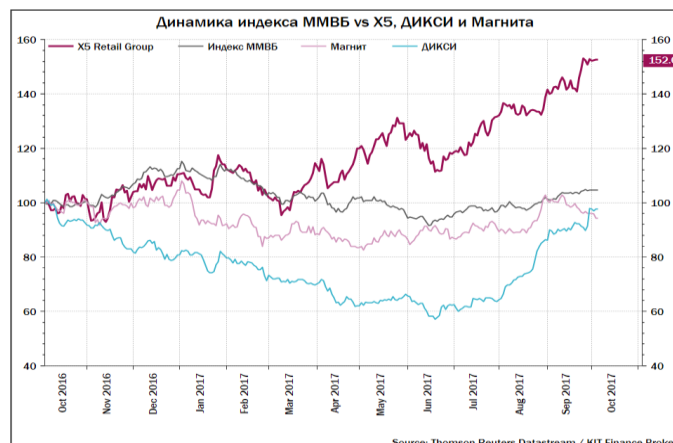
Акции Дикси с середины лета показывают сильную динамику. Рост бумаг поддерживается корпоративными новостями, а именно – запуском программы обратного выкупа акций.

В июле совет директоров Дикси согласовал buyback объемом 2,5 млрд. руб. А в конце сентября совет директоров одобрил дополнительное финансирование программы на сумму до 5 млрд. руб.

Напомним:

Основной акционер Дикси – Дикси Holding – владеет 51,29%. Около 7% акций у Prosperity, Дикси Юг владеет 17,76%. Free float компании оценивается в 24,19%.

Акции Дикси выкупает ее «дочка» – Дикси Юг. На момент старта программы на балансе Дикси Юг было около 2,4% акций материнской компании, сейчас ей принадлежит более 17,76% акций. Таким образом, первый транш средств, направленных на обратный выкуп (2,5 млрд. руб.), полностью израсходован.



Тикер: **DIXY**

Лот: **10 шт.**

Торговая площадка: **Московская Биржа**

Валюта: **рубли**

Рекомендация: **НАКАПЛИВАТЬ**

Рыночные мультипликаторы компаний сектора

Компания	P/S	P/E	EV/EBITDA	Текущая цена	Прогнозная цена	Потенциал
Дикси	0,1	-	5,8	336,4	366	8,80%
Магнит	1,0	20,5	11,3			
Лента	0,5	13,3	7,4			
О'Key Group	0,2	19,1	5,9			
Среднее зарубежные аналоги	0,3	18,1	7,5			

Источник: Thomson Reuters, Кит Финанс Брокер

Остаток от второго транша – 5 млрд. руб. – на текущий момент составляет примерно 3,3 млрд. руб., то есть 8% капитализации Дикси. Это весомые цифры, дальнейшая покупка акций с рынка несомненно приведет к росту капитализации компании. **Мы повышаем рейтинг акций ДИКСИ до НАКАПЛИВАТЬ в районе 320-330 руб. и продолжаем наблюдать за событиями вокруг компании.**

Принимая решение о сделке с акциями Дикси, необходимо учитывать, что на сегодняшний день это самый слабый игрок в секторе с самыми плохими показателями рентабельности. Более того, согласно МСФО Дикси за 6 месяцев 2017 г., по состоянию на 30 июня свободных денежных средств в компании в сумме, эквивалентной величине buyback не было. Таким образом, Дикси необходимо наращивать долговую нагрузку или изымать средства из оборота для финансирования программы, что негативно в долгосрочной перспективе.

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 (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.