

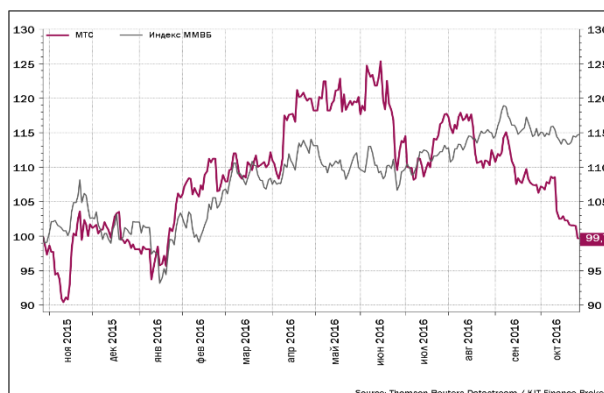
МТС выкупит собственные акции на 10 млрд. руб.

МТС объявила об обратном выкупе до 50 млн. собственных акций (2,5% уставного капитала). Бумаги будут приобретаться пропорционально долям у миноритариев и контролирующего акционера – АФК Система.

Напомним:

МТС анонсировала возможный обратный выкуп акций с рынка в апреле вместе с утверждением новой дивидендной политики. Тогда сообщалось, что телекоммуникационный оператор в течение трех лет проведет buyback на общую сумму 30 млрд. руб.

На покупку акций миноритариев МТС затратит до 4 934 527 300 руб. До 1 декабря 2016 г. акционеры – держатели обыкновенных акций могут подавать Заявки на продажу акций. Можно указать любую цену в диапазоне 199-229 руб. Заявки будут удовлетворяться по «цене реализации». «Цена реализации» - самая низкая цена за одну обыкновенную акцию в пределах указанного выше диапазона цен, которая позволит приобрести акции на указанную сумму.



Рекомендация: Держать

Тикер: MTSS

Торговая площадка: Московская биржа

Валюта: RUB

Рыночные мультипликаторы компаний

Компания	P/S	P/E	EV/EBITDA	Текущая цена	Прогнозная цена	Потенциал
МТС	1,0	8,3	4,0	222,8	245,0	9,99%
Мегафон	1,1	10,1	4,5			
Ростелеком	0,6	15,2	3,5			
Vimpelcom	0,6	14,2	1,6			
Среднее зарубежные аналоги	1,2	20,0	7,1			

Источник: Thomson Reuters, Кит Финанс Брокер

Если цена поданной Заявки будет ниже чем определенная эмитентом «цена реализации», то акции все равно будут выкуплены по «цене реализации». Если цена поданной Заявки окажется выше, то Заявка исполнена не будет. МТС, определяя «цену реализации», будет ранжировать заявки по цене по возрастанию и суммировать объемы до тех пор, пока не будет выбран лимит в деньгах. Подробнее см. документацию на сайте МТС: <http://www.company.mts.ru/comp/ir/programma/>

Коэффициент выкупа тоже будет невысоким. По максимальной цене – 229 руб. – он составит не менее 2,1% если предположить, что все миноритарии подадут заявку. Однако, во-первых, «цена реализации», вероятнее всего, будет ниже 229 руб., во-вторых, Заявки подадут не все миноритарии. Таким образом, коэффициент удовлетворения Заявок будет выше, а цена сделки ниже.

Много заработать на buyback МТС, учитывая выше обозначенные факторы, не удастся. Скорее всего, бумаги скорректируются в ближайшие торговые сессии, после чего их можно будет спекулятивно приобрести. По нашим расчетам, максимальная доходность сделки не превысит 2% при покупке в районе 215 руб. Для долгосрочных инвесторов сохраняем рекомендацию ДЕРЖАТЬ акции МТС до достижения целевой цены 245 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

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.