

## SPO АК АЛРОСА прошло по цене 65 руб. за акцию

Россия в лице Росимущества продала 10,9% акций АК АЛРОСА в рамках программы приватизации 2016 г. Сумма сделки составила 52,2 млрд. руб., цена акции в рамках SPO – 65 руб. Дисконт к рынку составил около 4%.

Спрос превысил предложение почти вдвое. Половину размещения выкупил РФПИ с соинвесторами, в числе которых суверенные азиатские фонды.

### Напомним:

Изначально планировалось выручить за 10,9% акций АК АЛРОСА 60 млрд. руб. Прежняя оценка госпакета предполагала стоимость акции 74,8 руб.



Рекомендация: **накапливать**

Тикер: **ALRS**

Лот: **100 шт.**

Торговая площадка: **Московская Биржа**

Валюта: **рубли**

## Рыночные мультипликаторы компаний

Компания	P/S	P/E	EV/EBITDA	Текущая цена	Прогнозная цена	Потенциал
АЛРОСА	1,75	5,36	4,35	69,32	87,50	26,22%
Rio Tinto	1,80	17,17	7,69			
GEM Diamonds	0,92	7,56	2,22			

Источник: Thomson Reuters, Кит Финанс Брокер

Мы нейтрально оцениваем результаты SPO АК АЛРОСА. К позитивным итогам можно отнести переподписку. К негативным – акции размещены с заметным дисконтом к рынку и существенно дешевле первоначальных планов. Кроме того, слишком большой объем размещен в пользу РФПИ вместо анонсированного прямого спроса со стороны зарубежных фондов: судя по всему, РФПИ подавал заявку на приобретение всего объема размещаемых акций.

Новые акционеры получат дивиденд за 2015 г.: дата закрытия реестра для получения дивидендов – 19 июля (купить акции с учетом T+2 необходимо до 15 июля). Дивиденд составит 2,09 руб. на акцию, дивидендная доходность для новых акционеров – 3,2%. Дивидендный гэп, вероятнее всего, будет закрыт в сжатые сроки.

**Долгосрочно мы позитивно смотрим на акции АК АЛРОСА. Однако неоднозначные итоги приватизации заставляют нас пересмотреть точку входа в инвестиционную позицию. Мы рекомендуем НАКАПЛИВАТЬ акции компании в районе 65,0 руб. с целью 87,5 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 (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.