

Уралкалий: возможен новый альянс с БКК

Подконтрольная Михаилу Прохорову группа Онэксим продала принадлежащие ей 20% акций Уралкалия структурам белорусского бизнесмена Дмитрия Лобяка.

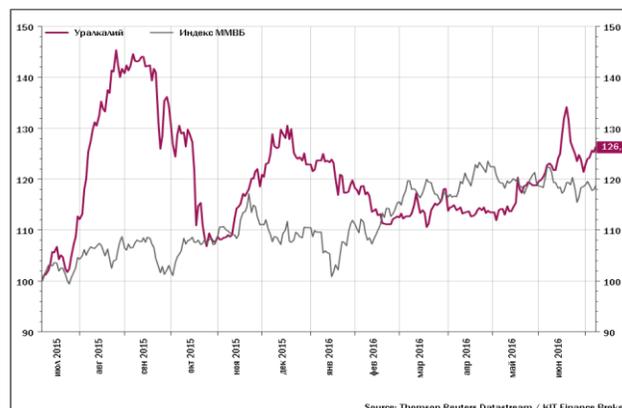
Согласно опубликованным в прессе данным, пакет был продан исходя из оценки 210 руб. за акцию, что предполагает 15%-ную премию к закрытию торгов 08.07.2016 г.

Дмитрий Лобяк считается человеком, близким к Дмитрию Мазепину - владельцу другого крупного акционера Уралкалия – Уралхима.

Напомним:

Онэксим приобрел акции Уралкалия в 2013 г. после того, как капитализация производителя калийных удобрений обвалилась вследствие прекращения сотрудничества с Белорусской калийной компанией.

Дмитрий Лобяк заявил о готовности восстановить альянс с БКК, что, по его мнению, будет «выгодно всем».



Рекомендация: держать

Тикер: URKA

Лот: 10 шт.

Торговая площадка: Московская Биржа

Валюта: рубли

Рыночные мультипликаторы компаний

Компания	P/S	P/E	EV/EBITDA	Текущая цена	Прогнозная цена	Потенциал
Уралкалий	1,63	5,28	5,85	180,80	200,00	10,62%
Potash Corp	2,80	24,03	10,41			
K+S AG	0,97	17,21	6,44			
Mosaic CO	1,21	29,33	9,36			

Источник: Thomson Reuters, Кит Финанс Брокер

Альянс с БКК обеспечивал порядка 40% мировых поставок калийных удобрений. Распад альянса в 2013 г. привел к обрушению цен на калийном рынке и снижению капитализации Уралкалия. Бумаги компании подешевели с 215-250 руб. в 2012-2013 гг. до 150-180 руб. в 2013-2016 гг. **Восстановление альянса – позитивная новость для Уралкалия, способная положительно отразиться на цене на калийные удобрения.**

Другой вопрос – смогут ли выиграть от этого миноритарии? Ранее представители Уралхима заявляли о наличии планов консолидации всего free float Уралкалия и проведения делистинга. Этой цели служит программа buyback, реализуемая компанией с мая 2016 г. Завершение обратного выкупа запланировано на осень. В дальнейшем события могут принимать любой оборот: как позитивный для миноритариев – продолжение скупки акций с рынка, так и негативный: принудительный делистинг.

Мы рекомендуем ДЕРЖАТЬ акции Уралкалия в среднесрочных портфелях с целью достижения уровня 195-200 руб. за акцию в период buyback. Сокращать позиции следует либо при достижении обозначенных ценовых уровней, либо в начале сентября 2016 г. Накапливать акции Уралкалия следует летом вблизи отметок 170 руб. если рынок предоставит такие возможности.

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.