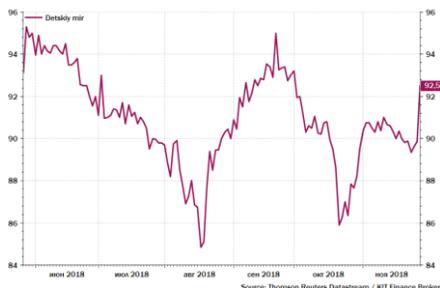


Смена акционера «Детского мира»



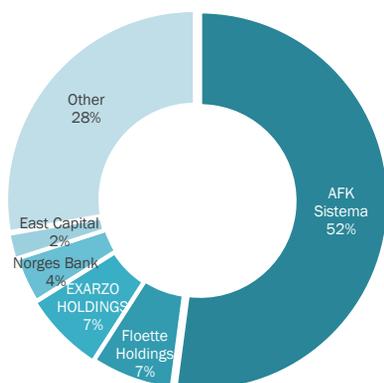
Data overview

| | |
|-------------------|------------------|
| Ticker | DSKY |
| Industry | Specialty Retail |
| YTD,% | -3,57% |
| Price, ₺ | 92,52 |
| Price Target, ₺ | 100,00 |
| Upside, % | 8,08% |
| Market Cap, ₺ bln | 68,34 |
| Shares, mln | 738,38 |
| Free Float, % | 33,78% |
| Beta | 0,03 |

Company valuation

| | |
|-----------------|-------|
| P/E | 13,21 |
| EV/EBITDA | 7,98 |
| Net Debt/EBITDA | 3,43 |

Shareholder structure



Владимир Евтушенков, выступая в рамках форума «Россия зовет», сообщил журналистам, что АФК «Система» может закрыть сделку по продаже своего пакета в «Детском мире» уже в конце 2018 – начале 2019 г. «Договоренность есть», - сообщил глава «Системы».

Имя покупателя официально не раскрывается, в прессе называется имя Михаила Гучериева – совладельца финансовой группы «Сафмар», ранее консолидировавшей контрольные пакеты М.Видео и Эльдорадо.

Насколько известно, речь идет о продаже контрольного пакета «Детского мира». Высока вероятность того, что покупателю придется заплатить премию к рыночной цене за контроль. В случае перехода контрольного пакета «Детского мира» новому владельцу, у него возникнет обязательство выставления оферты миноритариям.

Напомним: В конце декабря 2017 г. стало известно о покупке структурами Гучериева контрольного пакета М.Видео. Цена сделки предполагала премию к цене закрытия акциями М.Видео накануне ее объявления в районе 3%. Миноритариям была предложена оферта по цене сделки.

Мы рассчитываем на то, что сделка состоится с премией в пределах 5-8% к текущей цене акций «Детского мира». Дополнительный доход миноритариям принесет получение дивиденда в размере 4,39 руб. на акцию, рекомендованного Советом директоров. Дата закрытия реестра для получения дивиденда – 16 декабря 2018 г. Таким образом, совокупная доходность с учетом дивиденда и возможной оферты составит 10-13% в перспективе 2-3 месяцев.

Баженов Дмитрий, Аналитик
d.bazhenov@brokerkf.ru

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»



sales@brokerkf.ru



www.brokerkf.ru

КИТ Финанс (АО).

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг выданы на осуществление:

- дилерской деятельности № 040-06539-010000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),
- брокерской деятельности № 040-06525-100000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),
- деятельности по управлению ценными бумагами № 040-13670-001000 от 26.04.2012 (выдана ФСФР России),
- депозитарной деятельности № 040-06467-000100 от 03.10.2003 (выдана ФКЦБ России).

Без ограничения срока действия.

Материал подготовлен специалистами КИТ Финанс (АО).

При частичном или полном использовании материала, содержащегося в настоящем обзоре, ссылка на источник обязательна.

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 (АО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре информации. КИТ Финанс (АО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (АО) имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нем рекомендации.

КИТ Финанс (АО) 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.

КИТ Финанс (АО) 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 КИТ Финанс (АО). 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.