

## Дикси: быстрый рост выручки конвертирован в прибыль

Дикси опубликовала отчетность за II кв. 2016 г. Чистая прибыль компании г/г увеличилась на 13,1% - до 1,1 млрд. руб. Показатель EBITDA вырос на 18,2% - до 4,7 млрд. руб., EBITDA margin достигла 5,6%.

Выручка Дикси выросла во II кв. 2016 г. на 23,6% - до 84,1 млрд. руб., сопоставимые продажи увеличились на 9,8%.

По итогам первого полугодия чистый убыток Дикси составил 0,44 млн. руб.



Рекомендация: **накапливать**

Тикер: **DIXY**

Торговая площадка: **Московская биржа**

Валюта: **RUB**

## Рыночные мультипликаторы компаний

Компания	P/S	P/E	EV/EBITDA	Текущая цена	Прогнозная цена	Потенциал
Дикси	0,1	15,8	4,4	346,9	388,5	12,0%
Магнит	1,2	21,2	12,4			
Лента	0,8	18,7	9,8			
O'Key Group	0,2	15,1	5,5			
X5 Retail Group	0,4	17,6	8,1			
<b>Среднее зарубежные аналоги</b>	<b>0,3</b>	<b>16,5</b>	<b>8,1</b>			

Источник: Thomson Reuters, Кит Финанс Брокер

Таким образом, во II кв. 2016 г. улучшены все ключевые показатели деятельности компании. Если в 2015 г. Дикси была одним из аутсайдеров в секторе по прибыли и рентабельности, и соразмерно ухудшению финпоказателей снизилась капитализация компании, то **в 2016 г. ситуация изменилась. Сильные результаты Дикси за II кв. и быстрый рост выручки и доли рынка позволяют нам пересмотреть в сторону повышения целевую цену – с 350 до 388 руб. Потенциал роста котировок – 12,0%. Сохраняем рекомендацию НАКАПЛИВАТЬ бумаги компании в инвестиционных портфелях.**

Ранее мы рекомендовали акции Дикси к покупке в коридоре 290-300 руб. Второй возможности купить Дикси так дешево рынок в обозримой перспективе скорее всего не предоставит: увеличивать позицию целесообразно при откатах в район 330 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.