

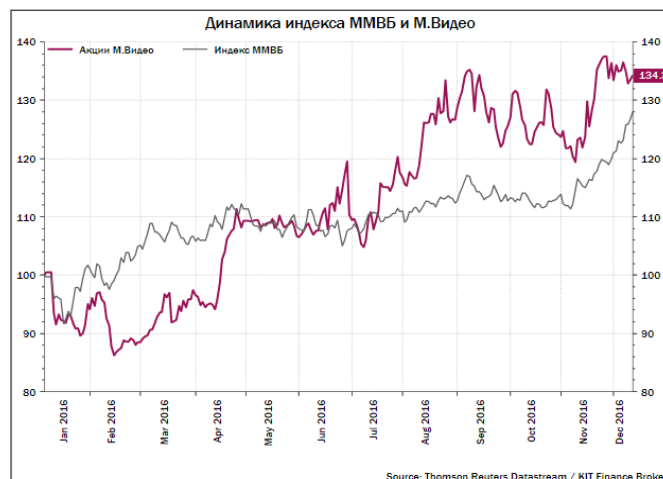
М.Видео меняет собственников

М.Видео - крупнейший ритейлер в сегменте розничной торговли бытовой техникой и электроникой - сообщил об изменениях в структуре акционеров. Александр Тынкован, основатель и президент компании, а также его партнеры Павел Бреев и Михаил Тынкован приняли решение продать свои доли в М.Видео группе Сафмар, принадлежащей семье Гуцериных-Шишханова.

В соответствии с договором Сафмар приобретает 100% акций инвестиционной компании, владельцем которой является Александр Тынкован и его партнеры. Инвестиционная компания, в свою очередь, имеет во владении 57,7% М.Видео. Размер планируемой сделки с учетом выкупа акций у миноритариев оценивается в \$1,26 млрд. Цена за 1 акцию составляет \$7, то есть в пересчете на российские рубли по курсу ЦБ РФ на 14.12.2016 г. – 425,67 руб.

Напомним:

Для Сафмар эта сделка отнюдь не первая в сегменте розничной торговли бытовой техникой и электроникой. Ранее в декабре компания закрыла сделку по покупке другого крупного ритейлера – Эльдорадо, активы были приобретены у чешских структур PPF Group N.V. и EMMA Capital. Кроме того, осенью Техносила также перешла под контроль компании, связанной с семьей Гуцериных-Шишханова.



Тикер: **MVID**

Лот: **10 шт.**

Торговая площадка: **Московская Биржа**

Валюта: **рубли**

Рыночные мультипликаторы компаний

Компания	P/S	P/E	EV/EBITDA	Текущая цена	Прогнозная цена	Потенциал
М.Видео	0,36	12,14	5,49	401,50	425,00	6%
Walmart stores Inc	0,5	16,6	8,2			
Best Buy Co Inc	0,4	14,8	5,8			
Metro AG	0,2	14,5	5,6			
Costco Wholesale Corp	0,6	27,2	12,9			
Среднее зарубежные аналоги	0,35	18,61	8,14			

Источник: Thomson Reuters, Кит Финанс Брокер

Бумаги М.Видео позитивно восприняли новость о возможной смене ключевых акционеров компании. Рост акций на торгах в среду достигал более 10%.

Для миноритариев М.Видео появляется возможность продать свои акции с почти 6%-ной премией к рынку если Сафмар выставит анонсированную оферту. Но есть и риски: во-первых, выкупа у миноритариев теоретически может и не случиться. Сафмар приобретает акции М.Видео через инвестиционную компанию Svece Limited, подобная схема на законодательном уровне не предполагает обязательный выкуп бумаг у миноритариев. Во-вторых, ФАС на текущий момент не получила ходатайства о покупке акций М.Видео. Для завершения сделки необходимо одобрение ведомства. В-третьих, не известен временной горизонт завершения сделки и, тем более, выкупа акций у миноритариев.

Акции М.Видео интересны для спекулятивных покупок. Бумаги приблизятся к цене сделки если не будут реализованы обозначенные выше риски.

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 (АО).

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 (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. 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 (АО). 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.

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.