



Утренний комментарий за 29 июня 2023

29
Jun
Thursday

Автор
Донецкий Дмитрий



Сентимент рынка

Сентимент РФ	IMOEX	2797	0.59%
	RTSI	1012	-0.18%
	USDRUB	87.01	0.74%
	RGBI	128.72	0.02%
Сентимент США	S&P500 fut.	4415	-0.04%
	Brent Oil	73.91	0.16%
	Gold	1905	-0.11%

- ПАО «Магнит» сообщает о том, что ООО «Магнит Альянс», дочернее общество, опосредованно находящееся в полной собственности «Магнита», объявляет об увеличении размера Тендерного предложения до 30 370 000 Акций или до 29,8% от всех выпущенных и находящихся в обращении Акций.

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
Абрау Дюрсо	4.62	Ренессанс	-2.15
НКНХ ао	4.09	Циан	-0.97
Лента	3.18	Магнит	-0.91
ТГК-1	1.76	Полиметалл	-0.76
Сережа	1.71	ТМК	-0.76

Решение об увеличении размера Тендерного предложения было принято в связи с интересом со стороны Акционеров, значительно превышающим первоначальные ожидания Компании, а также в связи с большим количеством поступающих в Компанию обращений от Акционеров на увеличение объема Тендерного предложения в целях наиболее полной реализации их пакетов. «Магнит» считает, что увеличение размера Тендерного предложения отвечает интересам Акционеров и предоставит им больше гибкости при принятии решения об участии в Тендерном предложении.

За исключением увеличения размера, остальные условия Тендерного предложения, включая сроки, остаются неизменными. Соответствующее разрешение Правительственной комиссии получено. «Магнит» ожидает, что по завершении Тендерного предложения он сохранит статус публичной компании с листингом акций на Московской бирже.

Безусловно, это позитивная новость для миноритарных акционеров на МосБирже. В результате выкупа доля ООО «Магнит Альянс» составит 29,8% (квазиказначейские акции), а мажоритария Марафон Групп приблизится к 44%. Компания при этом заверяет, что сохранит листинг на МосБирже, намекая на то, что не пойдет по пути Детского мира. В дальнейшем Магнит, скорее всего, погасит эти



квазиказначейские акции и тем самым увеличит доли всех оставшихся акционеров. Насколько при этом изменится справедливая цена акций и потенциальный дивиденд? Ранее до всех выкупов мы таргетировали целевую цену Магнита в 7000 рублей за акцию, т.е. капитализацию в 713 млрд. рублей. Теперь, если мы учитываем сокращение количества акций на 29,8%, то для соответствия этой капитализации акции Магнита должны стоить 10000 рублей за штуку. При этом, если компания захочет после завершения выкупов распределять дивиденды в размере 60-70 млрд. рублей (что по силам при текущем размере бизнеса), то дивиденды будут около 900-1000 рублей на акцию. Поэтому мы считаем, что Магнит в текущей ситуации выглядит привлекательно для покупок.



По любым вопросам касательно данного обзора, пожалуйста,
обращайтесь к аналитику Донецкому Дмитрию

Донецкий Дмитрий
Аналитик АО ИФК «Солид»
+7 (495) 228-70-10
d.donetskiy@solidbroker.ru

АО ИФК «Солид»

Телефон: +7 (495) 228-70-10
E-mail: solid@solidbroker.ru

Хорошевское шоссе, д. 32А
Москва, 125284, Россия

Лицензии на осуществление:

- брокерской деятельности - No 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- дилерской деятельности - No 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- деятельности по управлению ценными бумагами - No 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- депозитарной деятельности - деятельности - No 045-06807-000100, выдана ФКЦБ России 27 июня 2003 г. без ограничения срока действия.

При подготовке данного обзора использована информация из следующих источников: Bloomberg, Cbonds, Financial Times, Reuters, Wall Street Journal, Ведомости, РИА Новости, Интерфакс, Коммерсант, РБК, Росстат, Прайм-Тасс и других.

Настоящий документ не может рассматриваться в качестве публичной оферты. Информация и мнения, представленные в данном отчете, подготовлены компанией АО ИФК «Солид». АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность представленной в настоящем документе информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не несут ответственность за инвестиционное решение клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники, также не несут ответственность за прямые или косвенные потери или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какойлибо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Рекомендации и мнения, высказанные в данном отчете, являются исключительно мнением АО ИФК «Солид», и не являются предложением о покупке или продаже ценных бумаг, а также не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Без разрешения АО ИФК «Солид» данный отчет запрещается воспроизводить, адаптировать, передавать по различным каналам, транслировать в эфир, доводить до общего сведения, публично показывать, преобразовывать в электронную форму, переводить на другие языки, рекламировать, включать в базы данных.

© 2020 АО ИФК «Солид». Все права защищены.
Телефон: +7 (495) 228-70-10 Сайт: www.solidbroker.ru
Хорошевское шоссе, д. 32А, Россия, Москва, 125284