

Комментарий:

«Развод» М.Видео с Эльдорадо

В поле зрения

М.Видео
расстается с
Эльдорадо

Георгий Ващенко, Начальник Управления операций на российском фондовом рынке ИК «Фридом Финанс»:

■ **М.Видео отчиталось за первое полугодие по МСФО.** Выручка компании увеличилась на 13,5%: до 66,5 млрд. руб., а EBITDA на 16%, 2,9 млрд. Чистая прибыль М.Видео достигла 1,3 млрд. руб., что на 7,3% больше, чем годом ранее.

■ **Другая новость: «развод» с Эльдорадо.** По некоторым данным, сделка по покупке крупнейшего конкурента отменена. Причиной послужили жесткие условия ФАС по продаже магазинов. Это привело к снижению оценки покупаемой компании, а это не устроило ее владельцев.

■ **Мы оцениваем обе новости позитивно.** То, что компании не удалось поглотить конкурента, конечно, неприятно. Но переплачивать, по некоторым данным, 5 млрд руб. (в такую сумму приблизительно оценивается закрытие 60 магазинов) за бизнес, когда у самих дела идут хорошо, не выгодно. За первую половину года компания открыла 18 гипермаркетов и еще больше их будет открыто до конца года, а успех интернет сегмента – рост выручки в котором за 6 месяцев составил 60% к аналогичному периоду прошлого года, позволяет надеяться на дальнейший рост ритейлера и без дорогой покупки конкурента. Сэкономленные средства могут быть направлены на развитие собственной сети или, не исключено, что на дивиденды. Мы сохраняем прогноз - 285 руб. и рекомендацию «Держать».