



DINO POLSKA



Spółka	Cena bieżąca (PLN)	Kapitalizacja (mIn PLN)	Średni dzienny obrót 6M (tys. PLN)	P/E	P/BV	RSI (14D)
DINO POLSKA SA	99,20	9 726	19 538	46,1	10,8	64,2

	1D	5D	1M	3M	6M	12m
Performance	4,97%	4,42%	7,48%	2,37%	14,88%	48,06%

	Krótkoterminowo (PLN)		Średnioterminowo (PLN)	
Opór		106		115
Wsparcie		95		85

- Po mocnym trendzie wzrostowym trwającym od kwietnia zeszłego roku, czyli od debiutu na GPW, notowania Dino zaliczyły blisko 25% korektę, co mogło być rezultatem niższej skali przekroczenia rynkowym prognoz niż w poprzednich okresach w odniesieniu do wyników 2Q18. Aktualnie kurs dynamicznie odrobił straty z przełomu sierpnia i września, jednocześnie przebijając górne ograniczenie kanału. W scenariuszu bazowym zakładamy kontynuację ruchu wzrostowego co najmniej do poziomów lokalnych szczytów.
- Wyniki 2Q18 okazały się być zgodne z prognozami BM BGŻ BNP i oceniamy je jako bardzo dobre. Zarząd podtrzymuje pozytywne perspektywy w horyzoncie na 2018 r., czyli utrzymanie dwucyfrowej dynamiki lfl, przy przyspieszeniu pod względem liczby otwieranych sklepów (+147 w 2017 r.). Wzrost skali działalności w dalszym ciągu skutkować będzie poprawą marży brutto na sprzedaży, co z kolei przełoży się na lepszą rentowność na poziomie EBITDA w 2018 r. – Zarząd spodziewa się wyższej o 0,2 pkt. proc. marży EBITDA. W skutek działań optymalizacyjnych w dalszym ciągu ma być poprawiany cykl konwersji gotówki (cel to 1-2 dni rocznie), co pomoże w silnej generacji gotówki.

NOTA PRAWNA: Nadzór nad Biurem Maklerskim Banku BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Twardej 18, sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego. Niniejsza publikacja została przygotowana przez BM Banku BGŻ BNP Paribas S.A. wyłącznie w celach informacyjnych, nie uwzględnia indywidualnej sytuacji i potrzeb klienta oraz nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów „Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, lub ich emitentów lub wystawców (Dz. U. z 2005 r. Nr 206, poz. 1715). Niniejsza publikacja nie powinna być wykorzystywana w charakterze lub traktowana jako oferta lub nakłanianie do oferty sprzedaży, kupna lub subskrypcji instrumentów finansowych. BM Banku BGŻ BNP Paribas S.A. dołożyło należytej staranności w celu zapewnienia, iż zawarte informacje nie są błędne lub nieprawdziwe w dniu ich publikacji. Wszelkie informacje i opinie zawarte w powyższym dokumencie zostały przygotowane lub zaczerpnięte ze źródeł uznanych przez BM Banku BGŻ BNP Paribas S.A. za wiarygodne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Przedstawione prognozy są oparte wyłącznie o analizę przeprowadzoną przez BM Banku BGŻ BNP Paribas S.A., opierając się na szeregu założeń, które w przyszłości mogą okazać się nietrafne i BM Banku BGŻ BNP Paribas S.A. nie gwarantuje ich sprawdzenia się. Publikacja niniejsza ani żaden jej fragment nie jest poradą inwestycyjną, prawną, księgową, podatkową czy jakąkolwiek inną. Wszelkie opinie i oceny zawarte w niniejszym dokumencie wyrażają opinie BM Banku BGŻ BNP Paribas S.A. w dniu jego sporządzenia i mogą podlegać zmianom bez uprzedniego powiadomienia. BM Banku BGŻ BNP Paribas S.A. nie ponosi odpowiedzialności za prawdziwość i kompletność przedstawionych w niniejszym dokumencie informacji i prognoz, jak również za wszelkie szkody powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. BM Banku BGŻ BNP Paribas S.A. udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie. Zabronione jest powielanie i rozpowszechnianie tej publikacji lub jej części bez zgody BM Banku BGŻ BNP Paribas S.A.

Nota prawna dotycząca sporządzania i rozpowszechniania rekomendacji inwestycyjnych w grupie BNP Paribas, do której należy Biuro Maklerskie Banku BGŻ BNP Paribas S.A.
https://www.bgzbnpparibas.pl/biuro-maklerskie/files/Static_informations_wersja_PL.pdf