

СОЛЕРС: прибыльный производитель автомобилей

20 мая СОЛЕРС представила финансовые результаты по МСФО за 2015 год.

Выручка компании составила 38,3 млрд. руб., снизившись на 20% относительно показателя 2014 г. (=47,9 млрд. руб.).

Показатель EBITDA продолжил снижение, уменьшившись на 4 млрд. относительно 2014 г. (2014: 4,3 млрд.)

Рост продемонстрировал показатель рентабельности по EBITDA (+1,5 п.п.), достигший 10,5%.

Чистая прибыль компании составила 3,1 млрд. руб.

Напомним:

В 2014 г. компания получила убыток в 3,7 млрд. руб., сформировавшийся из-за доли в убытке совместного предприятия Ford Sollers.

Убыток Ford Sollers за 2014 г. достиг 5,4 млрд. рублей. Без учета убыточной доли чистая прибыль группы СОЛЕРС составила бы в прошлом году 1,72 млрд., включая прибыль от консолидированных бизнесов и совместных предприятий.



Рекомендация: покупать

Тикер: **SVAV**

Срок: **среднесрочно**

Лот: **10 шт.**

Торговая площадка: **Московская Биржа**

Валюта: **рубли**

Рыночные мультипликаторы компаний

Компания	P/E	P/S	EV/EBITDA	Текущая цена	Прогнозная цена	Потенциал
Соллерс	4,66	0,24	3,39	447	495	10,74%
АвтоВАЗ	26,48	0,05	5,61			
Среднее зарубежные аналоги	7,24	0,35	6,47			

Источник: Thomson Reuters, Кит Финанс Брокер

На фоне опубликованной отчетности акции компании продемонстрировали уверенное движение вверх, заняв место лидера роста за день.

Результаты СОЛЕРСа отражают положительную динамику продаж, несмотря на то, что продажи легковых автомобилей в России продолжают снижение (продажи за 1 кв. 2016 г. сократились на 16,9%). Один из брендов СОЛЕРСа, УАЗ, демонстрирует сильные результаты и остается основным источником генерации денежного потока в компании. За 2015 г. УАЗ укрепил свои позиции, увеличив рыночную долю до 5% с 3% в 2014 г. Доля на рынке легковых коммерческих автомобилей достигла 24%, прирост по сравнению с прошлым годом 7 п.п. Безусловным положительным моментом является показатель чистой прибыли компании, который составил 3,1 млрд. руб. против убытка годом ранее.

Таким образом, акции СОЛЕРС способны стать перспективной идеей, ориентированной на сохранение предпосылок к восстановлению российской экономики. Рекомендуем открытие «длинных» позиций при цене ниже 450 рублей, с целью удержания позиций до достижения уровня 495 рублей, текущая доходность оценивается в 10,74%.

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 (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.