



Акрон (AKRN) результаты 1 кв. 2015г.

Акрон (AKRN) вчера опубликовал отчетность по международным стандартам за первый квартал 2015 года. Выручка (в долларовом выражении) сократилась год-к-году, но EBITDA и чистая прибыль выросли, что обеспечило заметное улучшение показателей рентабельности. Так, рентабельность по EBITDA по итогам квартала составила 43% против 27% по итогам 2014 года.

Финансовые показатели Акрона, МСФО

	2014	1 кв. 2015	Изм. год-к- году	1 кв x 4	2015П
Выручка, \$млн.	1931	440	-11%	1760	1819
EBITDA, \$млн.	527	191	+20%	765	440
Чистая прибыль, \$млн.	179	108	+354%	431	291
EPS, \$	4.41	2.66	+354%	10.64	7.18
Чистый долг, \$млн.	961	889	-	-	-

Источник: данные компании, оценки ИФ «ОЛМА»

Мы не считаем показатели за первый квартал достаточным основанием для пересмотра прогнозов в отношении финансовых показателей за год. Однако мы включили в оценку финансовые показатели Акрона за 2014 год и изменение цен акций компаний-аналогов на мировом рынке. В итоге мы повышаем оценку справедливой стоимости компании до \$2435.8 млн. и целевую цену акции Акрона до \$60.09, что подразумевает потенциал роста 45.5% от текущей рыночной цены. Мы сохраняем рекомендацию ПОКУПАТЬ акции Акрона.

Инвестиционная фирма «ОЛМА»

Малый Каретный переулок, 7/1

Москва, Россия, 127051

+7-495-960-3121

www.olma.ru

Управление торговых операций

Николай Григорьев
Тел: +7 (495) 960-3121, доб. 1618
E-mail: nng@olma.ru

Роман Рассадин
Тел: +7 (495) 960-3121, доб. 1606
E-mail: rar@olma.ru

Управление брокерского обслуживания

Антон Коновалов
Тел: +7 (495) 960-3122, доб. 1231
E-mail: konovalov@olma.ru

Владимир Владимиров
Тел: +7 (495) 960-3122, доб. 1264
E-mail: vladimirov@olma.ru

Аналитическое управление

Антон Старцев, CFA
Тел: +7 (495) 960-3121, доб. 1226
E-mail: sav@olma.ru

© 2015 Инвестиционная фирма «ОЛМА»

Настоящая информация предназначена исключительно для сведения клиентов ИФ «ОЛМА». Настоящая информация не может восприниматься как предложение или рекомендация относительно покупки или продажи ценных бумаг. Настоящая информация составлена на основе публичных источников, которые признаны надежными, и за достоверность и/или полноту предоставленной информации ИФ «ОЛМА» ответственности не несет. Все суждения, выраженные в настоящем материале, актуальны на дату его выпуска, указанную в материале. ИФ «ОЛМА» не берет на себя обязательств по регулярному обновлению материала или исправлению выявленных ошибок. ИФ «ОЛМА», ее партнеры или ее сотрудники могут владеть объектами инвестиций, упомянутыми в настоящем материале, и могут время от времени приобретать или избавляться от них. Ни ИФ «ОЛМА», ни кто-либо из ее представителей или сотрудников не принимает на себя какой-либо ответственности в отношении убытков и ущерба любого рода, полученных на основании использования настоящей информации.

Любое копирование или воспроизведение информации, содержащейся в настоящем материале, полностью или частично, возможно только с разрешения ИФ «ОЛМА».