

ЛСР: Финансовые результаты за 2017 г. по МСФО

Тикер: **LSRG**

Лот: **1 шт.**

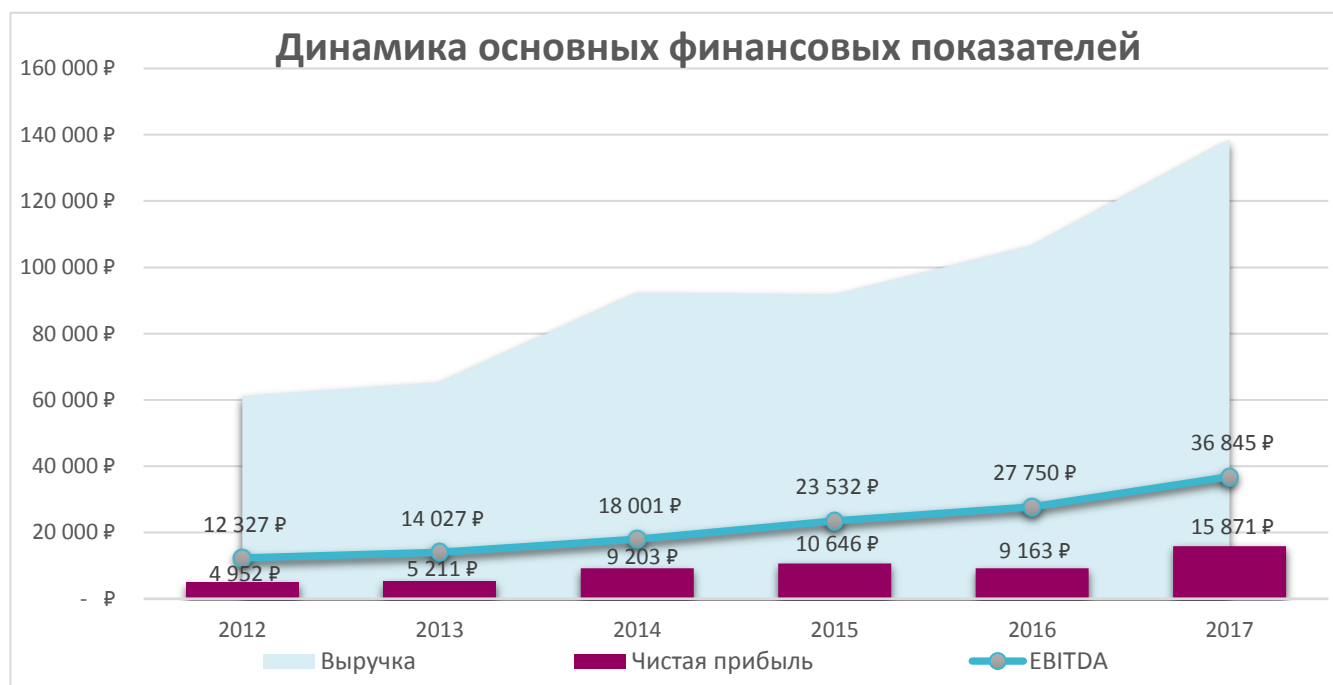
Торговая площадка: **Московская Биржа**

Валюта: **рубли**

Рекомендация: **ПОКУПАТЬ**

6 марта ЛСР один из ведущих девелоперов и производителей строительных материалов в России, опубликовал финансовые результаты за 2017 г. по МСФО. Выручка компании увеличилась на 30% до 138,4 млрд руб., показатель EBITDA вырос на 33% и составил 36,8 млрд руб. Чистая прибыль ЛСР выросла на 73% до 15,8 млрд руб. с 9,1 млрд руб. в 2016 г.

Исходя из роста прибыли компании и заявлении менеджмента, что они намерены направлять на выплату дивидендов не менее 50% от чистой прибыли, дивиденд на акцию, по нашим оценкам, составит примерно 77 руб. Дивидендная доходность по текущим ценам составит 8,6% - выше среднерыночных значений.



Источник: Группа ЛСР, Кит Финанс Брокер

Напомним: Ранее мы публиковали инвестиционную идею https://brokerkf.ru/doc/ideas/torgovaya_ideya22122017.pdf

Рыночные мультипликаторы компаний сектора

| Компания | P/S | P/E | EV/EBITDA | Текущая цена | Прогнозная цена | Потенциал |
|--------------------|-----|------|-----------|--------------|-----------------|-----------|
| ЛСР | 0,7 | 5,8 | 3,6 | 892,5 | 1000 | 12% |
| ПИК | 1,3 | 17,2 | 8,9 | | | |
| Зарубежные аналоги | 1,8 | 13,0 | 10,2 | | | |

Источник: Thomson Reuters, Кит Финанс Брокер

Группа ЛСР по рыночным мультипликаторам оценивается дешевле всех своих конкурентов, как российских, так и зарубежных.

Технический анализ:

Технически акции ЛСР продолжают находится в восходящем тренде. Ближайшей целью мы видим последний максимум в районе 1050 руб., но рекомендуем фиксировать прибыль вблизи круглого уровня 1000 руб.



В связи с ростом финансовых показателей компании и увеличением дивидендной доходности, мы подтверждаем рекомендацию по акциям ПОКУПАТЬ и сохраняем целевой ориентир 1000 руб.

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 (ПАО).

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 (ПАО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре информации. КИТ Финанс (ПАО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (ПАО) 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 (ПАО). КИТ Финанс (ПАО) 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.