РАСЧЕТ АГРЕГИРОВАННОЙ ПОТЕНЦИАЛЬНОЙ ДОХОДНОСТИ

Прогноз финансовых показателей, тыс. руб.	2013	2014П	2015П	2016П
Выручка	5 249 965 000	5 631 339 524	6 331 099 069	6 528 267 751
Прибыль от продаж	1 587 209 000	1 569 430 689	1 930 507 885	1 834 695 922
Прибыль до налогообложения	1 486 083 000	822 282 827	2 282 518 364	1 829 818 446
Чистая прибыль	1 139 261 000	603 062 225	1 685 012 119	1 359 646 596
Собственный капитал	9 634 354 000	10 088 839 656	11 684 200 648	12 671 907 821
Запасы, млн бар.	154 200	154 200	154 200	154 200
Рентабельность собственного капитала (ROE)	13,1%	6,3%	17,0%	13,7%
Рентабельность продаж (ROS)	21,7%	10,7%	26,6%	20,8%
Коэффициент “Цена/Прибыль” (P/E)	2,56	5,82	2,08	2,58
Коэффициент “Цена/Выручка” (P/S)	0,56	0,62	0,55	0,54
Коэффициент “Цена/Балансовый капитал” (P/BV)	0,30	0,35	0,30	0,28
Коэффициент “Цена/Запасы” (P/Запасы)	0,59	0,59	0,50	0,53
Балансовая цена акции, руб.	406,97	426,17	493,56	535,28
Стоимость акции на конец отчетного периода, руб.				148,23
Прогнозная стоимость акции через год, руб.				195,09
Доходность от курсовой динамики, % годовых				31,6%
Дивидендная доходность, % годовых				4,3%
Агрегированная доходность обыкновенных акций, % годовых				35,9%