

РАСЧЕТ АГРЕГИРОВАННОЙ ПОТЕНЦИАЛЬНОЙ ДОХОДНОСТИ

Прогноз финансовых показателей, тыс. руб.	2014	2015П	2016П
Выручка	6 542 960	6 289 938	6 317 085
Прибыль от продаж	743 431	815 282	850 386
Прибыль до налогообложения	976 618	1 777 266	1 806 984
Чистая прибыль	795 202	1 421 813	1 445 588
Собственный капитал	9 837 042	11 127 646	12 338 635
Рентабельность собственного капитала (ROE)	8,6%	14,5%	13,0%
Рентабельность продаж (ROS)	12,2%	22,6%	22,9%
Коэффициент "Цена/Прибыль" (P/E)	9,90		5,91
Коэффициент "Цена/Выручка" (P/S)	1,20	1,36	1,35
Коэффициент "Цена/Балансовый капитал" (P/BV)	0,80	0,77	0,69
Балансовая цена акции	9,98	11,29	12,52
Стоимость акции на конец отчетного периода, руб.			8,67
Прогнозная стоимость акции через год, руб.			9,55
Доходность от курсовой динамики, % годовых			10,1%
Дивидендная доходность, % годовых			2,6%
Агрегированная доходность обыкновенных акций, % годовых			12,7%