**Унисон Капитал**

**Аналитический отдел**
**Евгений Моисеев, Людмила Чернышева**
moiseev@unisoncapital.ru, lyuda@unisoncapital.ru
www.unisoncapital.ru

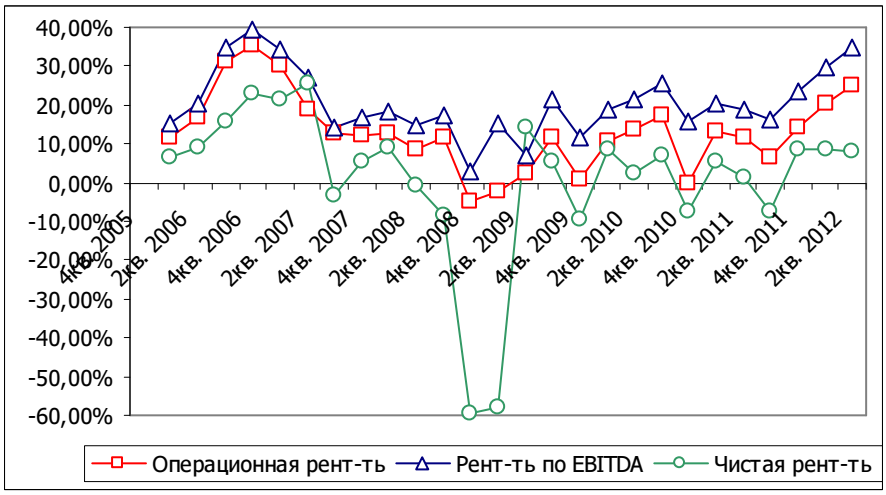
625002,г. Тюмень, ул. Свердлова 5 корп.1 тел./факс: (3452)41-99-99



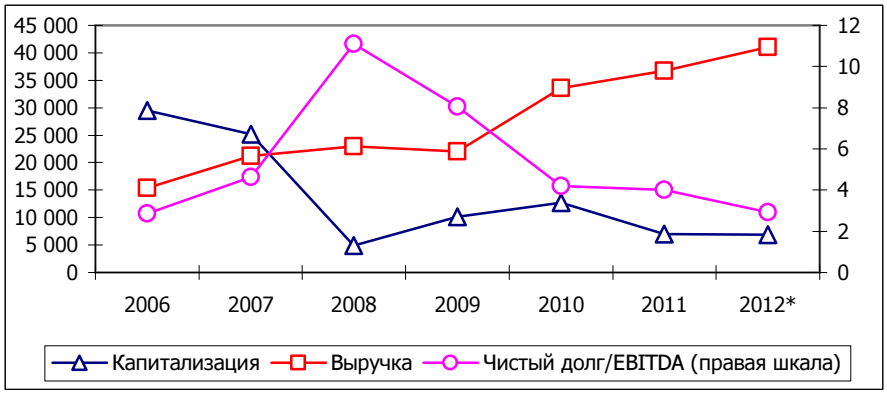
| **Рекомендация** | **Покупать** |
|---|---|
| Текущая цена АО, руб. | 3,6 |
| Текущая цена АП, руб. | 2,7 |
| Целевая цена АО, руб. | 7,09 |
| Целевая цена АП, руб. | 5,32 |
| **Потенциал роста АО, %** | **96,9** |
| **Потенциал роста АП, %** | **97,0** |

# «Казаньоргсинтез»: сильные финансовые результаты за первое полугодие.

Выручка за 6 месяцев 2012 г. выросла на 19,6% до 22,205 млрд. руб. по сравнению с прошлым годом, чистая прибыль возросла в 2,05 раза и составила 1,344 млрд. руб. Компания за истекший период существенно увеличила рентабельность, по EBITDA до 23,64% с 19,4% на начало года. Существенный рост финанасовых показателей связан, в первую очередь, с сильным удорожанием полиэтилена, что во многом вызвано остановкой производства на «Ставролене». **Рентабельность производства «Казаньоргсинтеза» растёт четвёртый квартал подряд и уже вышла на докризисные уровни**, чего нельзя сказать о цене акций.




Мы считаем, что если существующая динамика финансовых показателей продолжиться после запуска производства на «Ставролене» в сентябре этого года, то соотношение **Чистый дол/EBITDA опуститься до приемлемых значений в 2,9-2,7**, что окажет поддержку капитализации компании.



**Унисон Капитал**

**Аналитический отдел**
**Евгений Моисеев, Людмила Чернышева**
moiseev@unisoncapital.ru, lyuda@unisoncapital.ru
www.unisoncapital.ru

625002,г. Тюмень, ул. Свердлова 5 корп.1 тел./факс: (3452)41-99-99



Настоящая информация не содержит никаких рекомендаций по покупке или продаже ЦБ, составлена на основе публичных источников, которые признаны надежными. Однако «Унисон Капитал», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать точности этой информации и не несут ответственности за возможные потери инвесторов в связи с использованием этой информации. Мы не несем ответственности за использование клиентами информации, содержащейся в настоящей публикации, а также за операции с ценными бумагами, упоминающимися в ней. Оценки и мнения, представленные в данном отчете, отражают исключительно личные взгляды наших аналитиков на анализируемые ценные бумаги и эмитентов. «Унисон Капитал» не берет на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящей публикации или исправлять возможные неточности. Настоящий документ распространяется в соответствии с действующим законодательством и не может быть распространен или передан другому лицу. В соответствии с действующим законодательством «Унисон Капитал», а также ее руководство, сотрудники, имеют право владеть ценными бумагами, описываемыми в настоящем документе ( далее «Ценные бумаги»), либо оказывать влияние на операции с Ценными бумагами, предоставлять услуги эмитенту Ценных бумаг, выступать в качестве менеджера выпуска Ценных бумаг. Инвестирование в российские ценные бумаги сопряжено с высокой степенью риска, в связи с чем инвесторы должны провести свое аналитическое исследование