

Текущая цена (16.01.2008), \$:	30.78
Консенсус прогноз, \$:	32.625
Потенциал роста:	10.60%
Диапазон цены 52 нед., \$:	18.82-31.58
Рыночная капитализация, млн. \$:	4 664.40
Число акций, млн.:	151.540
В свободном обращении:	17%

## Прогнозная цена, \$:

UniCredit Атон	Уралсиб	Ренессанс Капитал	Deutsche UFG
38.20	21.1	34.20	37.00

## Финансовая информация:

2007П \$ млн.	Deutsche UFG	UniCredit Атон	Уралсиб	Ренессанс Капитал
Выручка	484.00	-	-	469.10
ЕБИТДА	231.00	-	-	211.40
Чистая прибыль	145.00	-	-	150.80
EPS	0.92	0.884	0.79	0.954
P/E	33.46	34.80	38.80	32.26

2008П \$ млн.	Deutsche UFG	UniCredit Атон	Уралсиб	Ренессанс Капитал
Выручка	709.00	-	-	613.60
ЕБИТДА	342.00	-	-	294.80
Чистая прибыль	215.00	-	-	208.20
EPS	1.36	0.86	0.88	1.317
P/E	22.63	35.90	34.80	23.37

2009П \$ млн.	Deutsche UFG	UniCredit Атон	Уралсиб	Ренессанс Капитал
Выручка	891.00	-	-	714.10
ЕБИТДА	430.00	-	-	340.10
Чистая прибыль	279.00	-	-	240.80
EPS	1.77	1.524	1.18	1.523
P/E	17.39	20.20	26.00	20.21

Представленные в документе мнения выражены с учетом ситуации на дату выхода материала. Документ носит исключительно ознакомительный характер; он не является предложением или советом по покупке либо продаже ценных бумаг и не должен рассматриваться как рекомендация подобного рода действий. Мы не утверждаем, что приведенная информация и мнения верны либо представлены полностью, хотя они базируются на данных, полученных из надежных источников. Принимая во внимание вышесказанное, не следует полагаться исключительно на содержание данного документа в ущерб проведению независимого анализа. Аналитический отдел компании и ее аффилированные члены не несут ответственности за использование данной информации. Инвестиции в российскую экономику и ценные бумаги сопряжены с большим риском. Исходя из этого, инвесторам рекомендуется проводить тщательную проверку финансово-экономической деятельности эмитентов перед принятием инвестиционного решения.

Основной заработок холдинга СТС Медиа, в структуру которого входят российские каналы СТС и Домашний, формируют доходы от рекламы. В условиях быстрорастущего телерекламного рынка в России СТС Медиа является одним из главных бенефициаров данного роста.

Согласно исследованию ZenithOptimedia, прирост российского рынка телерекламы в 2009 г. по сравнению с уровнем 2006 г. составит 103%. По темпам роста данного сегмента Россия находится на четвертом месте после Кувейта, Египта и Молдовы. Кроме того, по прогнозам Video International, в 2012 г. рынок телерекламы в РФ удвоится по отношению к 2007 г.

СТС Медиа является четвертым в России медиахолдингом – по охвату аудитории и уровню проникновения. В целом доля зрительской аудитории каналов СТС и Домашний в РФ (4/6+) по итогам 2006 г. составила 11.8%, вплотную приблизившись к каналу НТВ. На долю СТС пришлось 10.4%, а на долю появившегося в 2005 г. Домашнего – 1.4%.

В IV кв. 2007 г. компания с большой вероятностью сможет выйти на плановый показатель выручки в размере \$150-170 млн. А после публикации в начале 2008 г. результатов за 2007 г. опасения инвесторов окончательно развеются, в связи с чем в центре внимания участников рынка окажется не динамика доли аудитории в краткосрочной перспективе, а потенциал роста рынка телерекламы в 2008 г., который должен составить около 30% (согласно обнародованным данным "Видео Интернешнл").



Источник: [Marketwatch.com](http://Marketwatch.com)

Представленные в документе мнения выражены с учетом ситуации на дату выхода материала. Документ носит исключительно ознакомительный характер; он не является предложением или советом по покупке либо продаже ценных бумаг и не должен рассматриваться как рекомендация подобного рода действий. Мы не утверждаем, что приведенная информация и мнения верны либо представлены полностью, хотя они базируются на данных, полученных из надежных источников. Принимая во внимание вышесказанное, не следует полагаться исключительно на содержание данного документа в ущерб проведению независимого анализа. Аналитический отдел компании и ее аффилированные члены не несут ответственности за использование данной информации. Инвестиции в российскую экономику и ценные бумаги сопряжены с большим риском. Исходя из этого, инвесторам рекомендуется проводить тщательную проверку финансово-экономической деятельности эмитентов перед принятием инвестиционного решения.