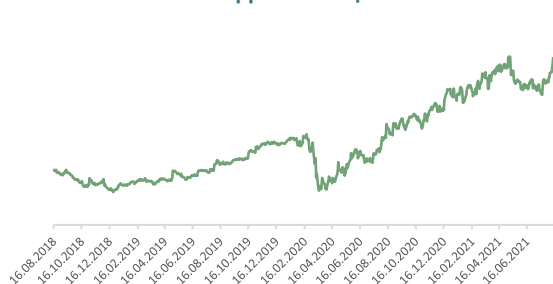


Биржа	Тикер	Текущая цена	Целевая цена	Дивидендная доходность	Потенциал роста	Stop цена	Горизонт инвестирования
NYSE	BLDR	\$51,7	\$67	-	+29,9%	\$40	6-12 мес.

Динамика цен



Выборочные рыночные показатели (последние 4 квартала)

Market cap	10,7 млрд
P/E	9,48
Выручка	14,5 млрд
ЕБИТДА	1,7 млрд
Чистая прибыль	984,2 млн
EPS	5,62

Выручка и чистая прибыль, млн \$



Сравнение P/E с конкурентами

Builders FirstSource Inc	9,48
Louisiana-Pacific Corp	5,12
Installed Building Products Inc	32,77
AAON Inc	49,13
Masonite International Corp	36,04
JELD-WEN Holding Inc	18,79
Advanced Drainage Systems Inc	44,65
Gibraltar Industries Inc	37,62
Patrick Industries Inc	11,13
Средний P/E конкурентов	27,1
Средний P/E отрасли	15,22

Builders FirstSource – компания из списка Fortune 500, которая является крупнейшим поставщиком строительных материалов в США. Компания из Далласа основана в 1988, имеет 550 офисов в 40 штатах и торгуется на бирже NYSE.

Инвестиционный тезис. Спрос на жилье продолжает опережать предложение и Builders FirstSource извлекает выгоду от строительства новых домов. Руководство продолжает стратегически расширяться за счет поглощения и слияний, уделяя особое внимание быстрорастущим регионам и набирая обороты в цифровой сфере жилищного строительства. Рекомендуем **покупать** акции компании с потенциалом роста более 29%.

Основной процент от выручки во 2 квартале 2021 года пришелся на пиломатериалы 46,7%, собственная производимая продукция – 19,6%, окна и двери – 15%, сайдинг и бетонные изделия 7,4%, кровля и изоляция 3,4%, остальные материалы – 7%.

Драйверы роста:

Высокий спрос на жилье. По оценкам Национальной Ассоциации риэлторов, на рынке США не хватает 6,8 млн домов. После 2 квартала 2021 года эта тенденция усиливается и продолжает расти. В ближайшие несколько лет аналитики ожидают устойчивый спрос на дома. Согласно отчету NAHB (Национальная ассоциация строителей жилья), почти 20% взрослых американцев рассматривают возможность покупки дома в течение следующего года. Количество желающих купить жилье уже растет 5 квартал подряд, а поколение миллениалов, что составляет около 82 млн человек, будет поддерживать эту тенденцию в будущем.

Расширение компании через слияния и поглощения. За последнее время компания осуществило несколько удачных покупок, включая слияние с BMC и приобретения WTS Paradigm и Cornerstone Building Alliance, в округе Марикопы – самом быстрорастущем округе страны. Cornerstone Building Alliance занимает 45% рынка в штате Аризона, что дает Builders FirstSource лидирующее положение в нем.

Сильный отчет за 2 квартал 2021 года. Чистый объем продаж в размере 5,6 млрд долларов за квартал увеличился на 186,6% за счет слияния с BMC, товарной инфляции и сильного органического роста. Квартальная прибыль также резко выросла во 2 квартале: чистая прибыль за квартал составила \$497 млн, а ЕБИТДА – колоссальные \$828 млн. В 2021 году компания прогнозирует, что чистый объем продаж вырастет до 18-19 млрд долларов США, или примерно на 41%-48% по сравнению с 2020 годом. Ожидаемый эффект от слияния с BMC позволит сэкономить от 80 до 100 миллионов долларов.

Компания недооценена. Коэффициент P/E составляет 9,48 при медианном значении отрасли 15,22. Средний коэффициент P/E ближайших конкурентов составляет 27,1. На текущий момент компания торгуется с дисконтом 65% относительно конкурентов.

Технический анализ

Builders FirstSource, Inc., 1Д, Сбое BZX ОТКР51.50 МАКС52.26 МИН51.16 ЗАКР51.76 -0.14 (-0.27%)

Объем 2.062M

MA (50, close, 0) 44.25

MA (20, close, 0) 46.01



TradingView

Управление аналитики
Султан Жумагали, трейд-аналитик
szhumagali@bcc-invest.kz

[ОТКРЫТЬ БРОКЕРСКИЙ СЧЕТ](#)

По всем интересующим вопросам Вы можете обратиться к нам.

Мы будем рады Вам помочь.

Управление маркетинга и продаж

Sales@bcc-invest.kz

+7 727 244 3232
+7 702 257 1837
+7 707 210 0305
+7 777 647 7800

С уважением,
Команда BCC Invest

Disclaimer. Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и, в частности, предложением об их покупке или продаже. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников, которые АО «BCC Invest» рассматривает в качестве достоверных. Однако АО «BCC Invest», его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций.