

## Акции Cummins оценены справедливо

**Cummins** — один из крупнейших в мире производителей дизельных двигателей и систем выработки электроэнергии. Сеть официальных представительств компании насчитывает более 500 дистрибьюторских центров и более 10 тыс. сертифицированных дилеров, обслуживающих клиентов в 190 странах мира.

**Компания запустила новую генераторную установку** на 17-литровой платформе, расширяя линейку успешных генераторов серии Centum. Генератор S17 Centum вырабатывает до 1 МВт энергии, предназначен для городской среды, включая коммерческие здания, больницы и водоочистные сооружения. Запуск нового мощного и компактного генератора S17 Centum открывает для Cummins перспективный рынок городских инфраструктурных решений с высокой маржинальностью и стабильным спросом, что помогает диверсифицировать бизнес и повысить маржинальность.



**Финансовый отчет.** Выручка за 2К 2025 составила \$8,6 млрд (-1,7% г/г). Продажи в Северной Америке снизились на 6% г/г, а международная выручка выросла на 5% г/г благодаря повышенному спросу в Европе и Китае. Показатель EBITDA составил \$1,6 млрд (+18% г/г), маржинальность — 18,4% (+3,1 п. п. г/г). Чистая прибыль достигла \$890 млн (+22,6% г/г), или \$6,43 на разводненную акцию (+22,2% г/г).

\* Цены и другие рыночные данные указаны на время

*подготовки материала, выпущенного 07.08.2025.*

*\* Сообщение носит информационный характер, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией или предложением приобрести упомянутые ценные бумаги. Приобретение иностранных ценных бумаг связано с дополнительными рисками.*