



СОЛИД
БРОКЕР

Джи-Групп: облигации
надежного регионального
застройщика с высоким
купоном

26
Dec
Monday

Автор
Плешков Максим



АО «Джи-Групп» — компания, осуществляющая деятельность в сегментах жилой и коммерческой недвижимости. Бизнес основан в 1996 г. В настоящее время он представлен двумя направлениями: брендом «Унистрой», работающем в сфере жилой недвижимости, и брендом «UD Group», работающем в сфере коммерческой недвижимости.

Основная деятельность Группы осуществляется в Республике Татарстан, Самарской области (г. Тольятти) и Республике Башкортостан (г. Уфа), Санкт-Петербурге. По итогам 2021 г. доля Группы по объему ввода в Республике Татарстан составила 10,78%, в Республике Башкортостан - 0,4%, в Самарской области - 1,47%.

Эмитент	АО «Джи-Групп»
Тикер	Джи-групп, 002P-02
Гос. рег. Номер	4B02-02-10609-P-001P
Срок обращения	1,5 года
Оферта	нет
Купон (доходность) (%)	14,5-15%. (15,31-15,87%)
Объем выпуска	1,5 млрд руб.
Рейтинг эмитента от АКРА/ Эксперт РА	BBB+(RU)/ruBBB+
Периодичность выплаты купона	4 раз в год
Дата открытия книги заявок	29 декабря 2022 г.

Позитивные аспекты по компании:

- Низкий уровень долговой нагрузки;
- Долг Компании полностью номинирован в рублях,
- График погашения комфортный;
- Структура кредиторов диверсифицирована;
- Высокий уровень операционной рентабельности;
- Высокий уровень ликвидности;
- Значительный объем земельного банка

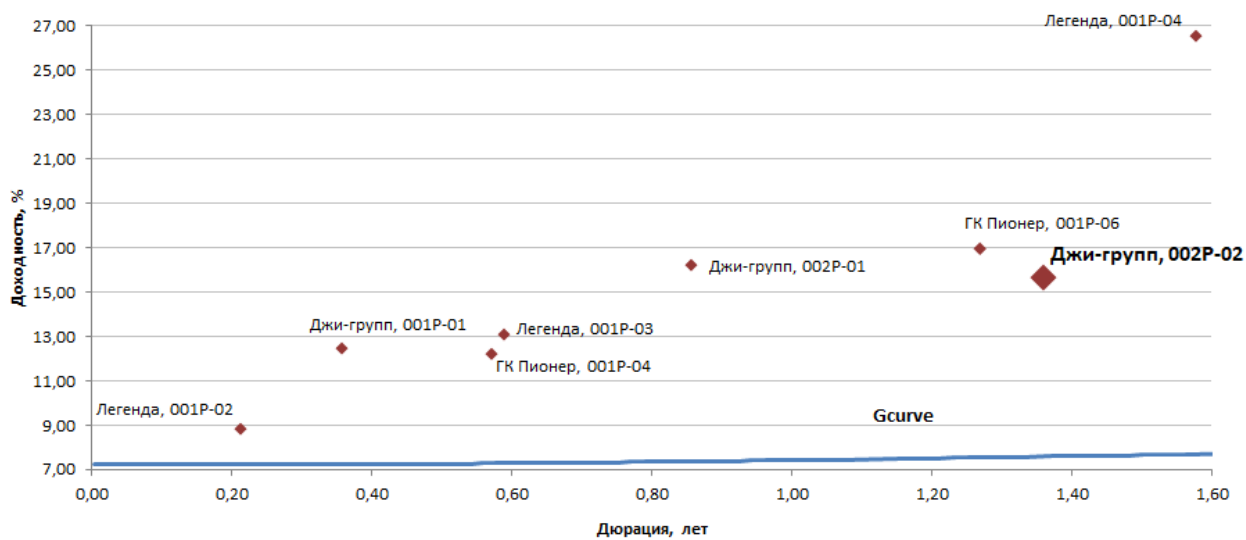
Основные показатели	2021	30.06.2022 LTM
Выручка, млн. руб.	20 819	21 702
ЕБИТДА, млн. руб.	6 522	6 011
Рентабельность по ЕБИТДА, %	31,33%	27,70%
Чистая прибыль, млн. руб.	4 596	4 254
nD/ЕБИТДА	2,40	3,27
nD (за вычетом ДС на эскроу счетах)/ЕБИТДА	0,42	0,89
ЕБИТДА/Проценты	5,67	3,3
ROA	10,72%	8,63%
ROE	23,53%	20,01%
FCF, млн руб.	3 740	-963
Рентабельность FCF, %	17,96%	-4,44%

Негативные аспекты по компании:

- Цикличность отрасли;
- Временная остановка вывода на рынок новых проектов в связи с ростом стоимости фондирования;
- Низкие барьеры для входа в отрасль и как следствие высокая конкуренция.



Позиционирование выпуска





По любым вопросам касательно данного обзора, пожалуйста,
обращайтесь к аналитику Плешкову Максиму

Плешков Максим
Аналитик АО ИФК «Солид»
+7 (495) 228-70-10
m.pleshkov@solidbroker.ru

АО ИФК «Солид»

Телефон: +7 (495) 228-70-10
E-mail: solid@solidbroker.ru

Хорошевское шоссе, д. 32А
Москва, 125284, Россия

Лицензии на осуществление:

- брокерской деятельности - No 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- дилерской деятельности - No 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- деятельности по управлению ценными бумагами - No 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- депозитарной деятельности - деятельности - No 045-06807-000100, выдана ФКЦБ России 27 июня 2003 г. без ограничения срока действия.

При подготовке данного обзора использована информация из следующих источников: Bloomberg, Cbonds, Financial Times, Reuters, Wall Street Journal, Ведомости, РИА Новости, Интерфакс, Коммерсант, РБК, Росстат, Прайм-Тасс и других.

Настоящий документ не может рассматриваться в качестве публичной оферты. Информация и мнения, представленные в данном отчете, подготовлены компанией АО ИФК «Солид». АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность представленной в настоящем документе информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не несут ответственность за инвестиционное решение клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники, также не несут ответственность за прямые или косвенные потери или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какойлибо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Рекомендации и мнения, высказанные в данном отчете, являются исключительно мнением АО ИФК «Солид», и не являются предложением о покупке или продаже ценных бумаг, а также не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Без разрешения АО ИФК «Солид» данный отчет запрещается воспроизводить, адаптировать, передавать по различным каналам, транслировать в эфир, доводить до общего сведения, публично показывать, преобразовывать в электронную форму, переводить на другие языки, рекламировать, включать в базы данных.