

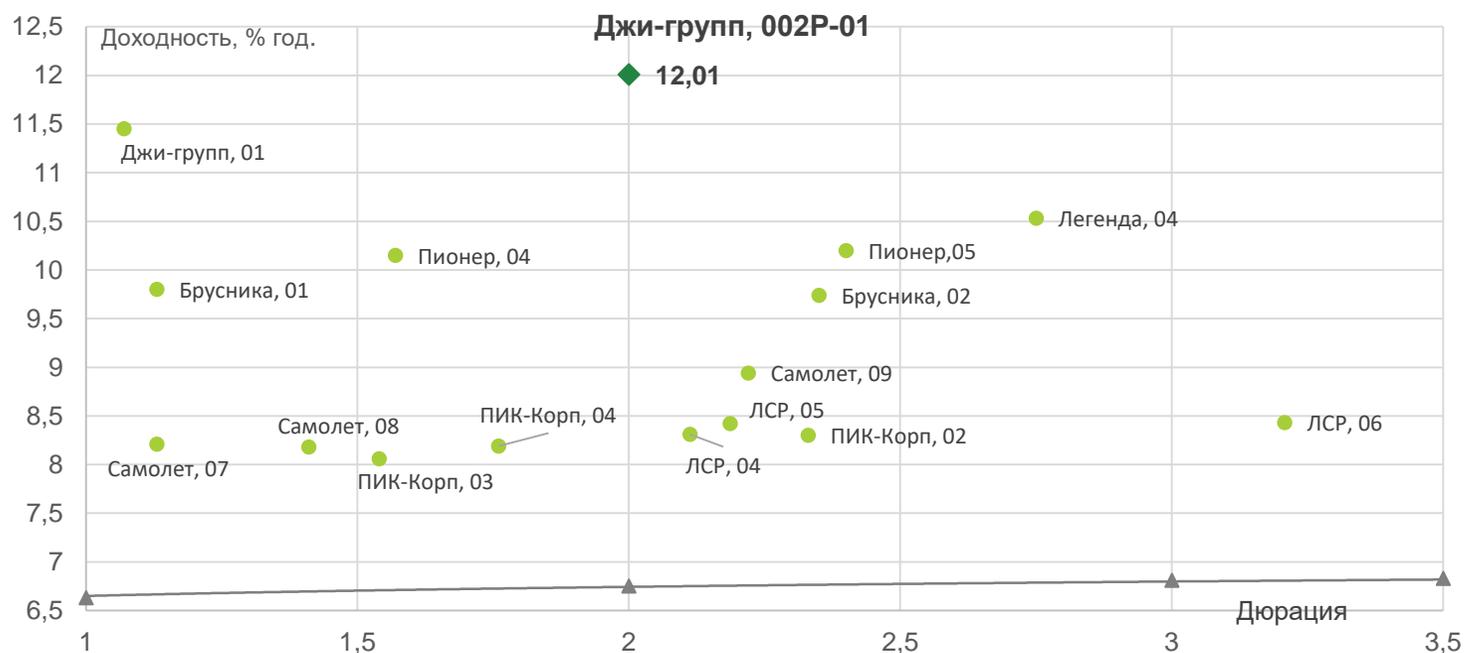


## Джи-групп: облигации с привлекательной доходностью

11 августа Джи-групп проведет сбор заявок на выпуск 3-летних облигаций серии 002P-01 объемом 3 млрд рублей.

АО «Джи-групп» - региональный девелопер, осуществляющий деятельность в сегментах жилой и коммерческой недвижимости. Основные регионы присутствия компании – Республика Татарстан (г. Казань), Самарская область (г. Тольятти) и Республика Башкортостан (г. Уфа). С момента основания компания реализовала более 1,9 млн кв. м. жилья, текущий портфель жилой и коммерческой недвижимости оценивается в более чем 308 тыс. кв. м.

- Компания демонстрирует высокие показатели рентабельности (рентабельность по EBITDA на уровне 31%), при этом поддерживает долговую нагрузку на комфортном уровне. На конец 2020 г. отношение чистый долг за вычетом остатков на эскроу счетах к показателю EBITDA составило 1,03x.
- В мае 2021 г. агентство Эксперт РА присвоило рейтинг Джи-групп на уровне ruBBB+, прогноз Стабильный. Также у компании есть действующий рейтинг от АКРА BBB(RU) с позитивным прогнозом.
- Ориентир по купону: не выше 11,50% год., что соответствует доходности не выше 12,01% год. Ориентир по доходности предполагает премию к кривой ОФЗ на сроке 2 лет не выше 520 б.п. Мы оцениваем новый выпуск Джи-групп, 002P-01 привлекательным с точки зрения «риска-доходности».



По состоянию на 09.08.2021

## Параметры эмиссии

|   |   |
|---|---|
| Эмитент                                 | АО «Джи-групп»  |
| Рейтинг эмитента (АКРА/Эксперт РА)      | BBB (Поз.)/ruBBB+(Стаб)   |
| Серия                                   | 002P-01   |
| Объем выпуска, млрд.                    | 3   |
| Срок обращения (ожидаемая дюрация)      | 3 года (~2 года)  |
| Амортизация                             | Да  |
| Купонный период                         | 91 день   |
| Ориентир по купону (доходности), % год. | Не выше 11,50 (12,01)   |
| Дата книги заявок                       | 11.08.2021  |
| Размещение                              | %<br>Дата будет определена позднее  |
| Организаторы                            | Альфа Банк, Открытие, Совкомбанк, BCS Global Markets, ITI Capital, Septem Capital |

Выпуск соответствует требованиям по включению в Ломбардный список Банка России и удовлетворяет требованиям по инвестированию средств пенсионных накоплений и страховых резервов.

## Финансовые показатели

| млн. руб.                 | 2020  | 2019   | изм     |
|---------------------------|-------|--------|---------|
| Выручка                   | 18 67 | 16 266 | +11,7%  |
| ЕБИТДА                    | 5 592 | 3 984  | +40,4%  |
| Рентабельность по ЕБИТДА  | 31%   | 24%    | +7 п.п. |
| Чистая прибыль            | 5 071 | 3 827  | +32,5%  |
| Чистый корпоративный долг | 5 756 | 4 627  | +18,7%  |
| Чистый долг/ЕБИТДА        | 1,03x | 1,16x  |         |

\*Чистый долг = Долг-Денежные средства-Аккредитивы-Денежные средства на эскроу счетах

# НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ РЕКОМЕНДАЦИЕЙ, В ТОМ ЧИСЛЕ ИНДИВИДУАЛЬНОЙ

## Ограничение ответственности

АО «Россельхозбанк» Генеральная лицензия на осуществление банковских операций № 3349 (выдана Банком России 12.08.2015)

Лицензия на осуществление брокерской деятельности (выдана Федеральной службой по финансовым рынкам от 19.05.2005 №077-08455-100000)

Представленные в настоящем документе сведения носят исключительно информационный характер, оценки и мнения выражены с учетом ситуации на дату публикации документа. Настоящий документ не является предложением по покупке либо продаже финансовых инструментов и не должен рассматриваться как рекомендация к действиям.

Представленная информация не может рассматриваться в качестве гарантий или обещания будущей доходности вложений. Представленная информация, мнения и оценки подготовлены на основе публичных источников, которые рассматриваются Банком как надежные. Однако за достоверность предоставленной информации АО «Россельхозбанк» ответственности не несет. Информация и мнения, содержащиеся в настоящем документе, если прямо не указано иное, представлены АО «Россельхозбанк» на соответствующую дату. Банк оставляет за собой право по своему усмотрению без предварительного уведомления клиентов изменять либо не актуализировать информацию и мнения, содержащиеся в данном документе. Клиентам не следует полагаться исключительно на содержание данного документа в ущерб проведению собственного анализа. Банк, его аффилированные лица и сотрудники не несут ответственности за использование данной информации, за прямой или косвенный ущерб, наступивший вследствие использования представленной в настоящем документе информации, а также за ее достоверность. Банк не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования информации, содержащейся в настоящем документе. Стоимость инвестиций может как уменьшаться, так и увеличиваться, и клиент может в конечном счете не получить первоначально инвестированную сумму. АО «Россельхозбанк» не несет ответственности перед клиентом за финансовые потери, являющиеся результатом изменения рыночных котировок, изменения курса валют, дефолта эмитента ценных бумаг и иных рыночных факторов.

АО «Россельхозбанк» не осуществляет деятельность по инвестиционному консультированию, не является инвестиционным советником и не предоставляет индивидуальных инвестиционных рекомендаций в рамках Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». Финансовые инструменты либо операции, упомянутые в документе, могут не соответствовать инвестиционному профилю клиента и его инвестиционным целям (ожиданиям). Определение соответствия финансового инструмента либо операции интересам клиента, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является задачей клиента.

Банк не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном документе, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Средства, инвестированные в рамках заключенных с Банком соглашений об оказании брокерских услуг и/или соглашений об оказании брокерских услуг с использованием индивидуального инвестиционного счета, не застрахованы в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов в банках Российской Федерации» от 23.12.2003 № 177-ФЗ.

Клиент должен учитывать возможные риски, сопряженные с осуществлением операций на финансовых рынках. Все основные риски описаны в Приложениях 12.1 -12.4 к Регламенту оказания брокерских услуг АО «Россельхозбанк» № 15-Р, с которыми можно ознакомиться на официальном сайте Банка по адресу [www.rshb.ru](http://www.rshb.ru) в разделе «Брокерское обслуживание». До совершения сделок с финансовыми инструментами клиентам следует ознакомиться с указанными документами, описывающими основные риски при инвестициях на финансовом рынке.

Всю информацию об условиях предоставления продуктов и услуг Банка, а также о тарифах клиент может получить на официальном сайте Банка по адресу [www.rshb.ru](http://www.rshb.ru), а также в офисах Банка.

Настоящим АО «Россельхозбанк» информирует о возможном наличии конфликта интересов при предложении упомянутых в документе продуктов, услуг, финансовых инструментов, который может возникнуть ввиду совмещения Банком различных видов профессиональной деятельности на финансовых рынках, а также тем, что Банк является эмитентом ценных бумаг. При урегулировании возникающих конфликтов интересов Банк руководствуется интересами своих клиентов.

Все права на представленную информацию принадлежат АО «Россельхозбанк». Данная информация не может воспроизводиться, передаваться и распространяться без предварительного письменного разрешения АО «Россельхозбанк».

©2021 АО «Россельхозбанк». Все права защищены.

**8 800 100 40 40**

(звонок по России бесплатный)



Адрес электронной почты  
Отдел брокерского обслуживания  
[INVEST@RSHB.RU](mailto:INVEST@RSHB.RU)



Больше аналитики  
Телеграм-канале: **В**

**РСХБ-Инвестиции**

