

Рекомендация	Покупать
Наименование выпуска:	МособлгазФ2
Тикер	RU000A0JPB58
Bid	92,8
Ask	93
Доходность %	16,8

Комментарии

ГУП МО «Мособлгаз» - поручитель по облигационному выпуску «Мособлгаз-финанс, 2» продемонстрировал сильные финансовые результаты по итогам 3-го квартала 2010 г., благодаря чему показатель ЧД/ЕБИТДА показал значение ниже уровня 0,2.

ГУП МО «Мособлгаз», одно из крупнейших газораспределительных предприятий России, показал сильные финансовые результаты по итогам 3 квартала 2010. Так, выручка компании достигла 13 408 млн. руб., чистая прибыль составила 470 млн. руб. Показатель ЕБИТДА за 9 месяцев 2010 года достиг 2 179 млн. руб., а благодаря наличию на счетах компании крупных сумм денежных средств чистый долг компании (включая облигационный займ) составил 388,5 млн. руб. Таким образом, коэффициент ЧД/ЕБИТДА по итогам 3 кв. показал значение ниже 0,2, что отражает высокое кредитное качество заемщика.

Мы позитивно оцениваем результаты компании за 3-й квартал 2010 года и сохраняем рекомендацию «ПОКУПАТЬ» по облигациям «Мособлгаз-финанс, 2» с доходностью на уровне 16,8% с погашением оставшихся 30% номинальной стоимости 25.06.2011 и 40% 25.06.2012.

Аналитическая служба ООО «Унисон Капитал»