

Лента Б1Р4

Брокерское обслуживание в АО «Россельхозбанк»
<https://www.rshb.ru/stock/broker-service/>

Рублевые облигации Ленты с погашением в 2023 году

**Ставка купона 6.30%**

Чистая ставка купона 5.481%

**Доходность к погашению 5.88%**

Эффективная доходность 4.98%

**Включён в Ломбардный список
Банка России****Отмена льготы по НДФЛ в 2021г.**

Ближайшая выплата купона в декабре

**Не подходит для ЛДВ (1)**

Срок менее трех лет

Параметры эмиссии

Рейтинги эмитента межд.	BB / A+(RU) (Fitch / АКРА)
Рейтинги эмиссии	A+(RU) (АКРА)
Купон, % годовых	6.30
Доходность к погашению, %	5.88
Периодичность купона	Полугодовой
Размещение	3 июня 2020
Погашение	31 мая 2023
Срок до оферты	2.74 лет
Цена	101.24

Источник: Cbonds

по состоянию на 2 сентября 2020г.

Облигация Ленты серии БО-001Р-04 (Лента Б1Р4), выпущенная в начале июня, торгуется на Московской бирже в режиме Т+. НКД – 15.71 руб. По состоянию на 2 сентября 11:49 (мск) спред к **ОФЗ 26215** составляет 116 б.п. Облигация торгуется примерно на одном уровне с выпуском Магнит2Р02 и Икс5ФинР12 – спред к Магниту составляет порядка 9 б.п. при том, что у облигации Магнита выше ставка купона и цена - 6.70% и 102.075 соответственно.

- **Ликвидность:** объём сделок на основном рынке 1 сентября составил 0.49 млн руб. (10 сделок), днём ранее – 0.035 млн рублей (10 сделок).
- **Дата окончания купона** – 2 декабря 2020г., фиксация списка держателей – 1 декабря, фактическая выплата – 2 декабря.
- **Выпуск включен в Ломбардный список Банка России;**
- **«Лента»** - одна из крупнейших розничных сетей в России и первая по размеру торговых площадей сеть гипермаркетов. Насчитывает 248 гипермаркетов и 138 супермаркетов (по состоянию на 19 августа 2020 г.). У ГДР Lenta Ltd. листинг на Лондонской фондовой бирже и Московской бирже. 22 июля на внеочередном собрании акционеров было принято решение о переводе компании в российскую юрисдикцию.

Источник: Cbonds, Московская биржа, сайт компании

по состоянию на 2 сентября 2020г.

- (1) Льгота на долгосрочное владение ценными бумагами (ЛДВ) - при удержании ценной бумаги в портфеле более трех лет инвестор имеет право подать на налоговый вычет в размере по 3 млн руб. в год за каждый полный год, по истечении трех лет. Таким образом, доход от торговых операций может быть освобожден от НДФЛ на сумму 9 млн рублей. АО «Россельхозбанк» не несёт ответственности в случае отказа в получении льготы.

Подробнее о налогообложении ценных бумаг : пп. 1, 2 п.3, п.7 ст. 214.1 НК РФ, п.17.2 ст. 217 НК РФ, ст. 219.1 НК РФ, письмо Минфина России от 21.02.2017 № 03-04-05/9885, Федеральный закон от 19 июля 2018г. №200-ФЗ.

Брокерское обслуживание в АО «Россельхозбанк»
<https://www.rshb.ru/stock/broker-service/>

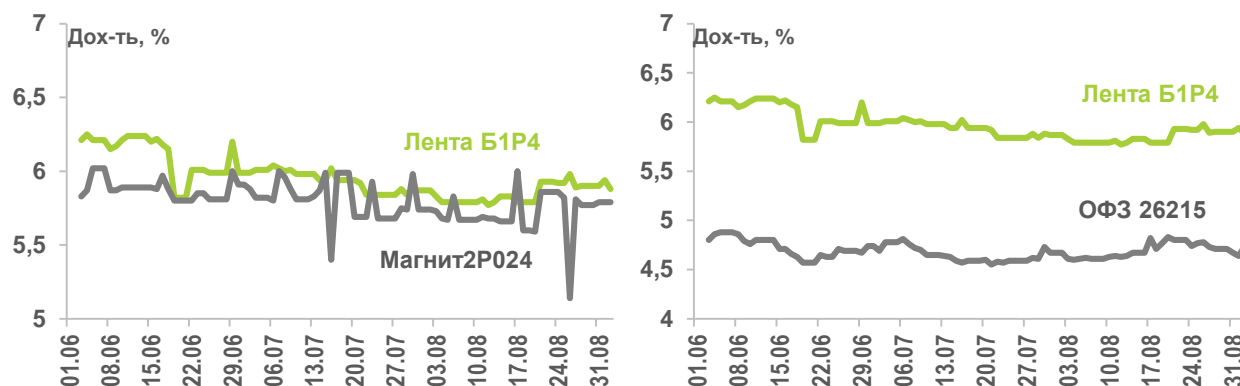
- На данный момент у Ленты в обращении 5 выпусков локальных рублевых облигаций совокупным объемом 40 млрд руб.

Серия	Купон, % годовых	Погашение	Оферта	Срок до погашения/оферты, лет	В Ломбардном списке ЦБ РФ
БО-001P-02	8,65	14.03.2029	28.03.2022	1,57	да
БО-001P-03	6,8	01.11.2029	15.11.2022	2,20	да
БО-001P-04	6,3	31.05.2023		2,74	да
БО-03	7,25	24.07.2025	01.02.2021	0,42	да
БО-06	7	28.08.2025	06.09.2021	1,01	да

Источник: Cbonds

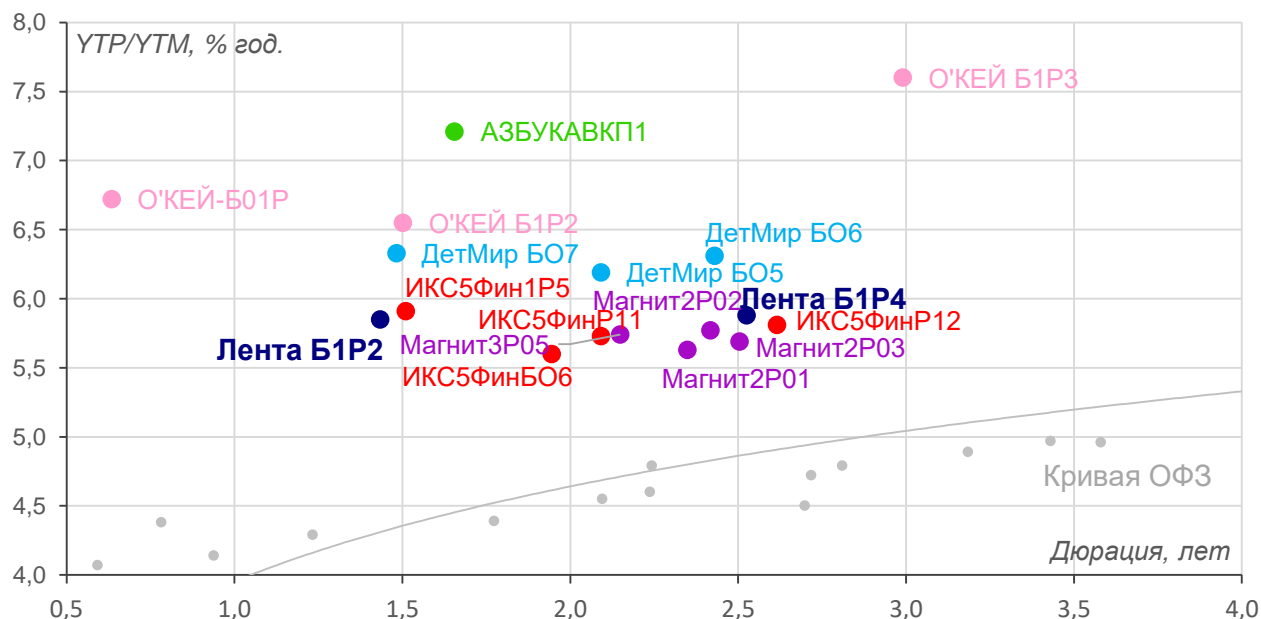
по состоянию на 2 сентября 2020г.

Лента Б1P4 – историческая доходность



Источник: Cbonds

Карта доходностей (розничная торговля)

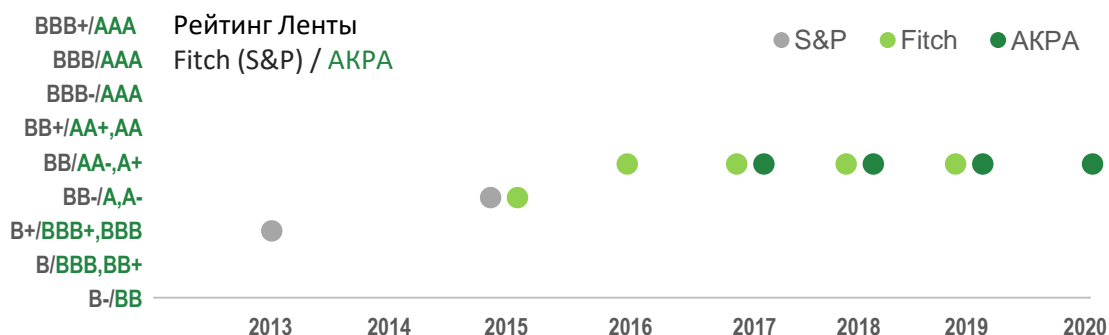


Источник: Cbonds

по состоянию на 2 сентября 2020г.

Кредитные рейтинги

31 июля российское рейтинговое агентство АКРА подтвердило рейтинг Ленты на уровне **A+(RU)**. В пресс-релизе были отмечены сильный операционный профиль Ленты, высокий уровень корпоративного управления, средняя долговая нагрузка, сильная ликвидность и средняя рентабельность. Кроме того, положительными факторами являлась высокая доля собственных торговых площадей в структуре недвижимости и консервативная финансовая политика.



Источник: сайт Fitch, Cbonds, АКРА.

Финансовые результаты (IFRS 16)

В конце июля Лента опубликовала консолидированные аудированные финансовые результаты по МСФО за первое полугодие 2020 года. В октябре ожидается публикация операционных результатов Ленты за 3 квартал и 9 месяцев 2020 года.

- Розничная выручка в 1П 2020 г. выросла на 9.6% г-к-г. До 213.4 млрд рублей. Средний чек увеличился на 12.6% до 1 102 рублей. Онлайн-продажи увеличились до 1.9 млрд руб. (+324% г-к-г);
- В 1П 2020 г. открылись три новых супермаркета в Санкт-Петербурге;
- Рентабельность по EBITDA увеличилась с 9.45% до 11.44% г-к-г., рентабельность чистой прибыли – с -2.42% до 4.11%;
- Чистые процентные расходы снизились на 22.3%.

Показатель от 30.06.2020, млн руб.	Лента	Магнит	X5 Retail Group
Активы	265 472	936 276	1 096 609
Денежные средства и эквиваленты	19 323	21 149	11 302
Капитал	87 066	187 302	105 241
Долг	128 354	561 901	750 232
Краткосрочный долг, %	14,5%	16,2%	9,8%
Долгосрочный долг, %	59,4%	20,9%	21,1%
Арендные обязательства, %	26,2%	62,9%	69,1%
Чистый долг (IFRS 16)	109 030	540 752	738 930

Источник: отчетность компаний за первое полугодие 2020г.

Брокерское обслуживание в АО «Россельхозбанк»
<https://www.rshb.ru/stock/broker-service/>

Показатель за 1П2020Г, млн руб.	Лента	Магнит	X5 Retail Group
Выручка	216 975	763 361	493 631
ЕБИТДА	24 812	86 891	65 567
<i>Рентабельность по ЕБИТДА, %</i>	11,4%	11,4%	13,3%
Чистая прибыль	8 911	13 771	14 772
<i>Рентабельность по чистой прибыли, %</i>	4,1%	1,8%	3,0%
Чистый долг/ЕБИТДА (IFRS 16)	2,4	3,4	3,3
Чистый долг/ ЕБИТДА (IAS 17)	1,9	2,0	1,7

Источник: отчетность компаний за первое полугодие 2020 г.

Последние публикации

Для просмотра нажмите на строку идеи

Банки

Рублевые облигации Газпромбанка с офертой в 2024 году 28 августа

Нефтегаз

НОВАТЭК пересмотрит дивидендную политику в лучшую сторону 20 августа

Металлургия и добыча

Polymetal увеличил EBITDA в полтора раза за первые полгода 27 августа

Petropravlovsk PLC увеличивает программу допэмиссии 5 августа

Розничная торговля

Акции Детского мира упали после публикации отчетности за первое полугодие 25 августа

М.Видео уходит в онлайн 24 августа

Телекоммуникации

Акции МТС растут на фоне новостей о сотрудничестве с сервисом Spotify 13 августа

Ростелеком - рост финансовых показателей во втором квартале 2020 года 7 августа

Транспорт

Рублевые облигации Почты России с офертой в 2024 году 20 августа

Электроэнергетика

Русгидро - чистая прибыль по МСФО в 1 полугодии выросла в 1,6 раз 27 августа

Интер РАО - результаты за первое полугодие 2020 г. 18 августа

Химия и нефтехимия

Рублевые облигации СИБУР с офертой в ноябре 2022г. 17 июля

Прочие публикации

ESGR ETF- первый в России БПИФ, инвестирующий в акции с высокими показателями ESG 1 сентября

ПИК достойно переносит пандемию 1 сентября

VTBU ETF как альтернатива долларовому депозиту 25 августа

Брокерское обслуживание в АО «Россельхозбанк»
<https://www.rshb.ru/stock/broker-service/>

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 предоставленной 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 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, 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».