

ИКС5ФинР12

БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ В
АО «РОССЕЛЬХОЗБАНК»

Рублевые облигации X5 Retail Group с офертой через 2.6 года

✓ **Ставка купона 5.65%**
Чистая ставка купона 4.916%

✓ **Подходит для ЛДВ (1)**
При условии удержания бумаги более 3 лет

✓ **Доходность к погашению 5.85%**
Эффективная доходность 5.02%

○ **Отмена льготы по НДФЛ в 2021г.**
Ближайшая выплата купона в декабре

Параметры эмиссии

Рейтинг эмитента BB+ (S&P) / ruAA+ (Эксперт РА)

Рейтинг эмиссии ruAA+ (Эксперт РА)

Купон, % годовых 5.65

УТР, % 5.85

Периодичность купона Полугодовой

Размещение 30 июня 2020

Оферта 30 июня 2023

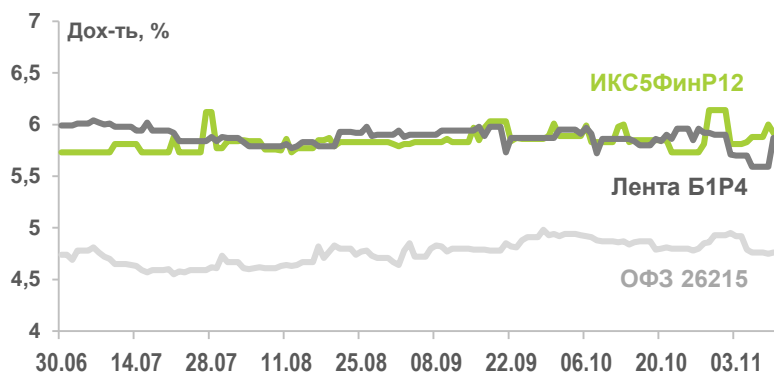
Погашение 12 июня 2035

Срок до оферты 2.63 лет

Цена 99.7

Источник: Московская биржа, Cbonds.
По состоянию на закрытие 11 ноября 2020 г.

ОБЛИГАЦИИ ИКС 5 ФИНАНС серии 001P-12, выпущенные в конце июня этого года, торгуются на Московской бирже в режиме Т+, НКД – 20.90 руб. По состоянию на закрытие 11 ноября спред к ОФЗ 26215 составлял 109 б.п. Облигация по доходности находится примерно на одном уровне с выпуском Лента Б1Р4. Цена и купон у облигации X5 ниже - 99.7 и 5.65%, у Ленты – 101.2 и 6.3%. При этом по кредитному рейтингу Лента уступает X5 как минимум на одну ступень - BB от Fitch, A+(RU) – от АКРА.



- **Дата окончания купона и фактическая выплата** – 29 декабря 2020 г., фиксация списка держателей – днем ранее, 28 декабря.
- **Выпуск не включен в Ломбардный список Банка России.**
- **Ликвидность:** большая часть сделок по ИКС5ФинР12 являются переговорными, на основном рынке сделки проходят не каждый день. Объем сделок на основном рынке 11 ноября составил 167.4 млн руб. (6 сделок), из которых 140.5 млн руб. (2 сделки) – объем сделок в РПС.

(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.

В начале ноября Группа объявила о завершении миграции своих систем в российский дата-центр - проект включал 11 систем, в том числе SAP-ERP.

10 ноября начало работу мобильное приложение экспресс-доставки «Около», где собраны товары всех торговых сетей Группы.

- ▶ Оференты по ИКС5ФинР12 – ТД Перекресток и X5 Retail Group.
- ▶ На данный момент у X5 в обращении 16 выпусков рублевых бумаг совокупным объемом 120 млрд руб.
- ▶ Акционеры Группы: «CTF Holdings S.A.» - 47,86%, «Intertrust Trustees Ltd» («Axon Trust») - 11,43%, директора X5 - 0,08%, казначейские акции - 0,01%, в свободном обращении 40.62%.
- ▶ В апреле 2020 X5 Retail Group погасила размещенные в 2017 году еврооблигации, объемом 20 млрд рублей.

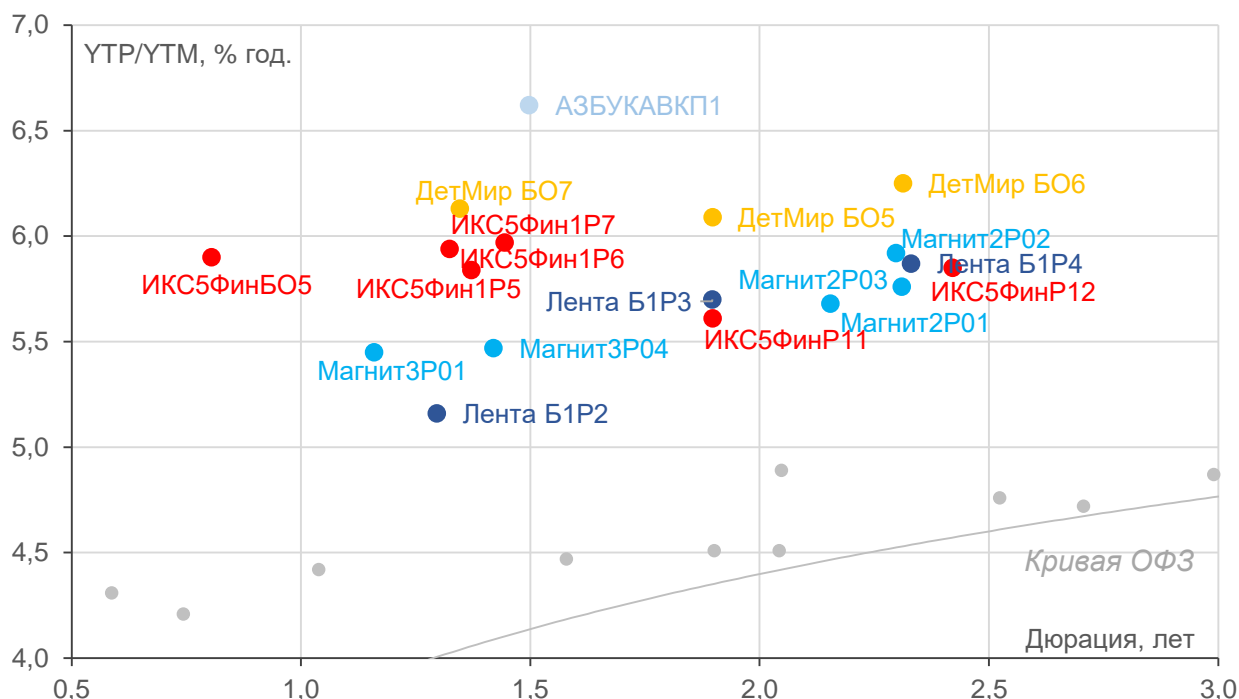
Облигации эмитента в обращении

Серия	Купон, % годовых	Погашение	Оферта	Срок до погашения/оферты, лет	В Ломбардном списке ЦБ РФ
001P-01	7,3	11.09.2031	28.03.2023	2,37	да
001P-02	8,45	07.05.2032	25.11.2020	0,04	нет
001P-03	0,01	08.03.2033	24.03.2023	2,36	нет
001P-04	8,5	16.01.2034	05.08.2021	0,73	нет
001P-05	8,45	04.04.2034	22.04.2022	1,44	нет
001P-06	7,4	07.09.2034	29.03.2022	1,38	нет
001P-07	6,65	24.10.2034	13.05.2022	1,50	нет
001P-08	6,7	28.11.2034	16.12.2022	2,09	нет
001P-09	6,7	28.11.2034	16.12.2022	2,09	нет
001P-10	6,9	03.04.2035	22.04.2022	1,44	нет
001P-11	5,75	10.05.2035	29.11.2022	2,05	нет
001P-12	5,65	12.06.2035	30.06.2023	2,63	нет
БО-04	5,55	11.10.2022		1,91	да
БО-05	6,95	09.03.2023	13.09.2021	0,84	да
БО-06	8,45	27.04.2023	31.10.2022	1,97	да
БО-07	8,55	01.08.2023	03.02.2022	1,23	да

Источник: Cbonds



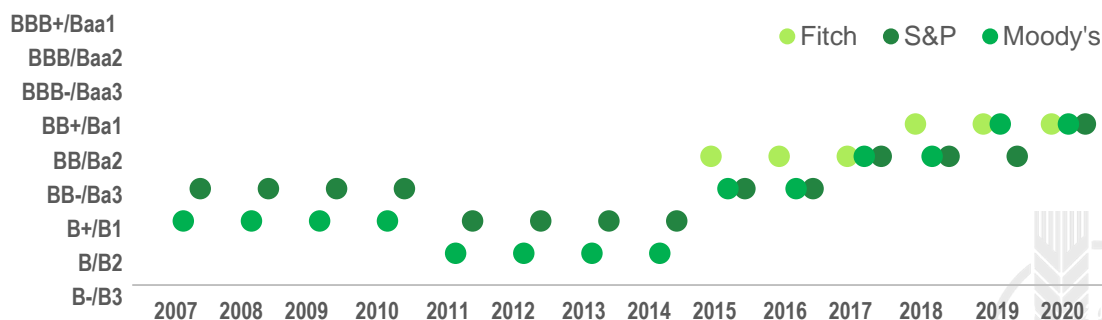
Карта доходностей



Источник: Московская биржа
По состоянию на закрытие 11 ноября 2020 г.

Рейтинги X5 Retail Group

10 июня международное рейтинговое агентство Standard and Poor's повысило кредитный рейтинг X5 до «BB+» со стабильным прогнозом. Основными факторами, повлиявшими на повышение рейтинга, являлись сильные операционные показатели, сокращение капитальных затрат и снижение процентных ставок. Кроме того, у Группы есть рейтинг кредитоспособности нефинансовой компании от Эксперт РА – ruAA+, рейтинг был повышен в ноябре 2019 года.



Источники: Fitch, Moody's, S&P Global Ratings



Подробнее по финансовым результатам X5 Retail Group за третий квартал – в [материале от 28 октября](#).

ВЫРУЧКА X5 RETAIL GROUP в третьем квартале 2020 года выросла на 15.3% год-к-году (г-к-г). Чистая прибыль за третий квартал 2020 года составила 7.8 млрд рублей. Показатель чистый долг/ЕБИТДА на 30 сентября составил 3.16х.

Показатель ЕБИТДА за третий квартал вырос до 63.1 млрд рублей на 21.7% г-к-г, скорректированный показатель ЕБИТДА – на 21.8%, до 63.6 млрд руб. Операционный денежный поток в третьем квартале составил 62.3 млрд руб. по МСФО 16, свободный денежный поток за 9 месяцев достиг 22.9 млрд руб.

Показатель баланса, млн руб.	30.09.2020	Показатель	3 кв. 2020
Активы	1 114 405	Выручка	124 011
Денежные средства и эквиваленты	11 672	ЕБИТДА (IFRS 16)	63 129
Капитал	113 103	<i>Рентабельность, %</i>	50,9%
Долг	228 291	Чистая прибыль (IFRS 16)	7 841
Арендные обязательства (IFRS 16)	530 256	<i>Рентабельность, %</i>	6,3%
Чистый долг (IAS 17)	216 619	Чистый долг/ЕБИТДА (IFRS 16), х	3,2
Чистый долг (IFRS 16)	746 875	Чистый долг/ ЕБИТДА (IAS 17), х	1,5

Источники: сайт Компании



Последние публикации

Для просмотра нажмите на строку идеи

Банки

Рублевые облигации Альфа-Банка с офертой в 2023 году 30 октября

Металлургия и добыча

Polymetal превышает производственный план за третий квартал 23 октября

GMKN-25 - еврооблигация Норникеля в долларах США с погашением в 2025 г. 20 октября

Розничная торговля

X5 Retail Group представила финансовые результаты за 3 квартал 2020 года 28 октября

М.Видео набирает обороты за счет онлайн продаж 27 октября

Лента представила операционные результаты за 3 квартал 2020 года 22 октября

Телекоммуникации и медиа

Ростелеком - рост выручки за счёт цифровых сервисов и мобильных услуг 11 ноября

Mail.ru Group- кандидат на включение в индекс MSCI Russia 27 октября

Транспорт

MAERSK- мировой лидер морских грузовых перевозок 13 октября

Энергетика

Рублевые облигации Россети Московский регион с офертой в 2023 году 6 ноября

Юнипро отчитывается по РСБУ и утверждает дивиденды 3 ноября

Прочие публикации

ГК Мать и Дитя подала документы для листинга на Московской бирже 5 ноября

ГК Русагро опубликовала операционные результаты за 3 квартал 2020 19 октября

ФосАгро 13 октября – последний день для покупки акций с возможностью получения дивидендов 9 октября

ОФЗ 24020 с плавающим купоном и погашением в 2022 году 6 октября



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 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».

