

## X5 ОБЪЯВЛЯЕТ О РОСТЕ ВЫРУЧКИ НА 26,5% В 1 КВ. 2017 Г. РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ EBITDA УВЕЛИЧИЛАСЬ НА 44 Б.П. ДО 7.6%

- ✓ Рост выручки остается на высоком уровне 26,5% год-к-году (г-к-г), благодаря росту сопоставимых (LFL) продаж, а также сильному росту торговой площади.
- ✓ Торговая сеть «Пятерочка» внесла основной вклад в рост выручки X5. Рост чистой розничной выручки составил 30,1% г-к-г.
- ✓ X5 добавила 630 новых магазинов в 1 кв. 2017 г. против 377 магазинов в 1 кв. 2016 г. Прирост торговой площади составил 248,6 тыс. кв. м. преимущественно за счет органических открытий новых магазинов.
- ✓ Валовая рентабельность снизилась на 17 базисных пунктов (б.п.) г-к-г до 24,1% в связи с быстрым расширением базы магазинов Компании, увеличением доли магазинов в регионах и увеличением доли магазинов, находящихся в стадии раскрутки.
- ✓ Административные, общие и коммерческие расходы (SG&A) без учета расходов на амортизацию и обесценение сократились на 68 б.п. до 17,2% от выручки в основном за счет эффекта операционного рычага.
- ✓ Показатель EBITDA вырос на 34,4% г-к-г до 22 167 млн руб. Рентабельность EBITDA увеличилась на 44 б.п. г-к-г до 7,6% в 1 кв. 2017 г.
- ✓ По состоянию на 31 марта 2017 г. показатель Чистый долг/EBITDA находился на комфортном уровне 1.90x.

**Амстердам, 27 апреля 2017 г.** - X5 Retail Group («X5» или «Компания»), одна из крупнейших продуктовых розничных компаний в России (тикер на Лондонской фондовой бирже — FIVE), объявила сегодня сокращенные консолидированные промежуточные финансовые результаты, подготовленные в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), по итогам трех месяцев, закончившихся 31 марта 2017 г.

### Основные показатели отчета о прибылях и убытках<sup>(1)</sup>

| Миллионов российских рублей<br>(млн руб.)      | 1 кв. 2017     | 1 кв. 2016     | Изм., %     |
|--|----------------|----------------|-------------|
| <b>Выручка</b>                                 | <b>293 078</b> | <b>231 611</b> | <b>26,5</b> |
| в т.ч. чистая розничная выручка <sup>(2)</sup> | 291 484        | 230 601        | 26,4        |
| «Пятерочка»                                    | 222 941        | 171 369        | 30,1        |
| «Перекресток»                                  | 44 964         | 37 541         | 19,8        |
| «Карусель»                                     | 21 055         | 19 017         | 10,7        |
| «Экспресс»                                     | 2 523          | 2 674          | (5,6)       |
| <b>Валовая прибыль</b>                         | <b>70 612</b>  | <b>56 191</b>  | <b>25,7</b> |
| Валовая рентабельность, %                      | 24,1           | 24,3           | (17) б.п.   |
| <b>EBITDA</b>                                  | <b>22 167</b>  | <b>16 493</b>  | <b>34,4</b> |
| Рентабельность EBITDA, %                       | 7,6            | 7,1            | 44 б.п.     |
| <b>Операционная прибыль</b>                    | <b>14 459</b>  | <b>11 406</b>  | <b>26,8</b> |
| Операционная рентабельность, %                 | 4,9            | 4,9            | 1 б.п.      |
| <b>Чистая прибыль</b>                          | <b>8 355</b>   | <b>5 054</b>   | <b>65,3</b> |
| Рентабельность чистой прибыли, %               | 2,9            | 2,2            | 67 б.п.     |

(1) Незначительные отклонения в расчете % изменений, промежуточных итогов и итогов в этой и других таблицах, а также в тексте настоящего промежуточного отчета объясняются округлением.

(2) Чистая розничная выручка представляет собой операционную выручку магазинов, управляемых X5, без учета НДС. Этот показатель отличается от общей выручки, включающей доходы от оптовых продаж, франчайзинга и прочие доходы.

## Чистая розничная выручка

В 1 кв. 2017 г. чистая розничная выручка X5 увеличилась на 26,4% по сравнению с 1 кв. 2016 г. Данного результата удалось достичь благодаря:

- росту сопоставимых (LFL) продаж на 7,3%, а также
- росту торговой площади на 29,5% (вклад в рост чистой розничной выручки +19,1%).

Торговая сеть «Пятерочка» внесла основной вклад в рост чистой розничной выручки X5 в 1 кв. 2017 г - рост чистой розничной выручки составил 30,1% г-к-г.

## Динамика торговых площадей, кв. м.

|                        | 31 марта<br>2017 | 31 декабря<br>2016 | Изменение<br>(к декабрю<br>2016), % | 31 марта<br>2016 | Изменение<br>(к марту<br>2016), % |
|------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------|------------------|-----------------------------------|
| «Пятерочка»            | 3 580 802        | 3 329 273          | 7,6                                 | 2 589 581        | 38,3                              |
| «Перекресток»          | 551 950          | 548 473            | 0,6                                 | 494 255          | 11,7                              |
| «Карусель»             | 382 822          | 386 897            | (1,1)                               | 394 619          | (3,0)                             |
| «Экспресс»             | 34 759           | 37 110             | (6,3)                               | 35 732           | (2,7)                             |
| <b>X5 Retail Group</b> | <b>4 550 333</b> | <b>4 301 752</b>   | <b>5,8</b>                          | <b>3 514 186</b> | <b>29,5</b>                       |

В 1 кв. 2017 г. Компания продемонстрировала значительный рост LFL трафика, который составил 4,6% г-к-г., что является самым высоким показателем с 4 кв. 2009 г.

Показатели LFL трафика трех основных форматов X5 были положительными в каждом месяце первого квартала.

Торговая сеть «Перекресток» демонстрирует положительный LFL трафик на протяжении пяти кварталов подряд, кроме того LFL трафик «Перекрестка» был самым высоким среди всех форматов X5 в отчетном периоде. «Карусель» демонстрирует положительный LFL трафик на протяжении двух кварталов подряд.

## Динамика сопоставимых продаж за 1 квартал 2017 г.<sup>(3)</sup>, %

|                        | Продажи    | Трафик     | Средний чек |
|------------------------|------------|------------|-------------|
| «Пятерочка»            | 6,7        | 4,4        | 2,2         |
| «Перекресток»          | 10,3       | 7,2        | 2,9         |
| «Карусель»             | 9,4        | 5,9        | 3,4         |
| «Экспресс»             | (9,4)      | (7,3)      | (2,3)       |
| <b>X5 Retail Group</b> | <b>7,3</b> | <b>4,6</b> | <b>2,6</b>  |

Более подробная информация по динамике чистой розничной выручки представлена в [«Пресс-релизе по операционным результатам за 1 кв. 2017 года»](#).

## Валовая рентабельность

Валовая рентабельность Компании в 1 кв. 2017 г. снизилась на 17 б.п. и составила 24,1%, в связи с быстрым расширением базы магазинов Компании, увеличением доли магазинов в регионах и увеличением доли магазинов, находящихся в стадии раскрутки.

(3) Сравнение объемов розничных продаж сопоставимых магазинов (LFL) за два различных периода времени представляет собой сравнение розничных продаж соответствующих магазинов в рублевом выражении (включая НДС). При расчете роста продаж LFL учитываются магазины, которые работали не менее двенадцати полных месяцев. Их выручка включается в сравнительный анализ со дня открытия магазина. В данный расчет включены все магазины, которые соответствуют критериям LFL Компании в каждом отчетном периоде.

## Коммерческие, общие и административные расходы (без учета расходов на амортизацию и обесценение)

| Млн руб.   | 1 кв. 2017      | 1 кв. 2016      | Изм., %      |
|--|-----------------|-----------------|--------------|
| <b>Расходы на персонал</b>   | <b>(22 244)</b> | <b>(18 145)</b> | <b>22,6</b>  |
| % от выручки   | 7,6             | 7,8             | (24) б.п.    |
| включая начисление затрат по программе долгосрочного премирования и выплат на основе акций | (537)           | (33)            | н.п.         |
| <b>Расходы на аренду</b>   | <b>(13 557)</b> | <b>(10 625)</b> | <b>27,6</b>  |
| % от выручки   | 4,6             | 4,6             | 4 б.п.       |
| <b>Коммунальные расходы</b>  | <b>(6 234)</b>  | <b>(4 984)</b>  | <b>25,1</b>  |
| % от выручки   | 2,1             | 2,2             | (2) б.п.     |
| <b>Расходы на услуги третьих сторон</b>  | <b>(1 961)</b>  | <b>(1 848)</b>  | <b>6,1</b>   |
| % от выручки   | 0,7             | 0,8             | (13) б.п.    |
| <b>Прочие расходы на магазины</b>  | <b>(3 362)</b>  | <b>(3 448)</b>  | <b>(2,5)</b> |
| % от выручки   | 1,1             | 1,5             | (34) б.п.    |
| <b>Прочие расходы</b>  | <b>(2 934)</b>  | <b>(2 259)</b>  | <b>29,8</b>  |
| % от выручки   | 1,0             | 1,0             | 3 б.п.       |
| <b>Итого (за вычетом расходов на амортизацию и обесценение)</b>                            | <b>(50 293)</b> | <b>(41 309)</b> | <b>21,7</b>  |
| % от выручки   | 17,2            | 17,8            | (68) б.п.    |

В 1 кв. 2017 г. коммерческие, общие и административные расходы (за вычетом расходов на амортизацию и обесценение) составили 17,2% от выручки, сократившись по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 68 б.п., главным образом, в связи со снижением затрат на персонал, прочих расходов на магазины и расходов на услуги третьих сторон как процент от выручки.

Затраты на персонал, как процент от выручки, в 1 кв. 2017 г. снизились на 24 б.п. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составили 7,6% от выручки, в основном благодаря положительному влиянию от эффекта операционного рычага.

В 1 кв. 2017 г. расходы на аренду выросли всего на 4 б.п. по сравнению с 1 кв. 2016 г. и составили 4,6% от выручки. Положительное влияние операционного рычага нивелировало эффект от открытия новых магазинов и увеличения доли арендуемых площадей в общем портфеле недвижимости Компании. На 31 марта 2017 г. доля арендуемых площадей в общем портфеле недвижимости X5 составила около 69% по сравнению с 62% годом ранее.

Коммунальные расходы, по итогам 1 кв. 2017 г. в процентах от выручки изменились незначительно г-к-г.

В 1 кв. 2017 г. расходы на услуги третьих сторон в процентах от выручки сократились на 13 б.п. и составили 0,7%, главным образом по причине уменьшения расходов на консультационные услуги.

В 1 кв. 2017 г. прочие расходы на магазины в процентах от выручки сократились на 34 б.п. и составили 1,1%, главным образом за счет проведения проектов по оптимизации операционных процессов в магазинах и уменьшению затрат на охрану.

В 1 кв. 2017 г. прочие расходы в процентах от выручки изменились незначительно г-к-г.

## Аренда/субаренда и прочий доход

Доход X5 от аренды, субаренды и прочих операций в 1 кв. 2017 г. уменьшился на 7 б.п. и составил 0,6% в процентах от выручки в связи с тем, что динамика роста плотности продаж в магазинах торговой сети «Пятерочка» опережает темп роста доходов Компании от аренды и субаренды.

## ЕБИТДА и рентабельность по ЕБИТДА

| Млн руб.   | 1 кв. 2017      | 1 кв. 2016      | Изм, %           |
|--|-----------------|-----------------|------------------|
| <b>Валовая прибыль</b>   | <b>70 612</b>   | <b>56 191</b>   | <b>25,7</b>      |
| <i>Валовая рентабельность, %</i>   | <i>24,1</i>     | <i>24,3</i>     | <i>(17) б.п.</i> |
| <b>Коммерческие, общие и административные расходы</b> (за вычетом расходов на амортизацию и обесценение) | <b>(50 293)</b> | <b>(41 309)</b> | <b>21,7</b>      |
| <i>% от выручки</i>  | <i>17,2</i>     | <i>17,8</i>     | <i>(68) б.п.</i> |
| <b>Аренда/субаренда и прочий доход</b>   | <b>1 848</b>    | <b>1 611</b>    | <b>14,7</b>      |
| <i>% от выручки</i>  | <i>0,6</i>      | <i>0,7</i>      | <i>(7) б.п.</i>  |
| <b>ЕБИТДА</b>  | <b>22 167</b>   | <b>16 493</b>   | <b>34,4</b>      |
| <i>Рентабельность ЕБИТДА, %</i>  | <i>7,6</i>      | <i>7,1</i>      | <i>44 б.п.</i>   |

В результате вышеперечисленных факторов показатель ЕБИТДА за 1 кв. 2017 г. составил 22 167 млн руб. или 7,6% от выручки, по сравнению с 16 493 млн руб. или 7,1% от выручки в 1 кв. 2016 г.

## Расходы на амортизацию и обесценение

Расходы на амортизацию и обесценение в 1 кв. 2017 г. составили 7 708 млн руб. или 2,6% от выручки, увеличившись с уровня 2,2% годом ранее. Данное увеличение связано со значительным изменением структуры основных средств Компании и увеличением доли активов с более коротким сроком эксплуатации.

## Неоперационные прибыли и убытки

| Млн руб.                                | 1 кв. 2017    | 1 кв. 2016    | Изм, %         |
|---|---------------|---------------|----------------|
| <b>Операционная прибыль</b>             | <b>14 459</b> | <b>11 406</b> | <b>26,8</b>    |
| Чистые финансовые расходы               | (3 824)       | (4 482)       | (14,7)         |
| Чистый результат от курсовой разницы    | 158           | 61            | 159,0          |
| Доля в убытках ассоциированных компаний | -             | -             | -              |
| <b>Прибыль до налога на прибыль</b>     | <b>10 793</b> | <b>6 985</b>  | <b>54,5</b>    |
| Затраты по налогу на прибыль            | (2 438)       | (1 931)       | 26,3           |
| <b>Чистая прибыль</b>                   | <b>8 355</b>  | <b>5 054</b>  | <b>65,3</b>    |
| <i>Рентабельность чистой прибыли, %</i> | <i>2,9</i>    | <i>2,2</i>    | <i>67 б.п.</i> |

Чистые финансовые расходы в 1 кв. 2017 г. снизились на 14,7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до 3 824 млн руб. в связи со снижением стоимости долга Компании.

В апреле 2017 г. Компания провела дебютный выпуск еврооблигаций на общую сумму 20 млрд руб. со ставкой купона 9,25% годовых и сроком погашения в апреле 2020 г.

Расходы по налогу на прибыль выросли на 26,3% г-к-г и составили 2 438 млн руб. в основном в связи с ростом бизнеса Компании.

## Ключевые показатели консолидированного отчета о движении денежных средств

| Млн руб.  | 1 кв. 2017      | 1 кв. 2016     | Изм, %       |
|---|-----------------|----------------|--------------|
| ОДП до изм. оборотного капитала   | 22 287          | 16 688         | 33,6         |
| Изменение оборотного капитала   | (13 914)        | (6 307)        | 120,6        |
| Проценты и налог на прибыль   | (8 791)         | (4 655)        | 88,9         |
| Денежные средства, полученные от/(использованные в) операционной деятельности (ОДП) | (418)           | 5 726          | н.п.         |
| Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности                     | (17 637)        | (14 935)       | 18,1         |
| Денежные средства, полученные от финансовой деятельности                            | 6 083           | 4 749          | 28,1         |
| Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты             | 14              | 1              | 1 300,0      |
| <b>Увеличение/уменьшение денежных средств и их эквивалентов</b>                     | <b>(11 958)</b> | <b>(4 459)</b> | <b>168,2</b> |

В 1 кв. 2017 г. ОДП до изменения оборотного капитала увеличился на 33,6% г-к-г на 5 599 млн руб. до 22 287 млн руб., в то время как общая сумма изменения оборотного капитала увеличилась до 13 914 млн руб. в 1 кв. 2017 г. в сравнении с 6 307 млн руб. годом ранее, в основном связи со снижением кредиторской задолженности по причине изменений в законе о торговле.

Сумма чистых процентных расходов и налога на прибыль в 1 кв. 2017 г. увеличилась до уровня 8 791 млн руб. по сравнению с 4 655 млн руб. годом ранее. Процентные расходы изменились незначительно, в связи с тем, что эффект от увеличившейся суммы долга по состоянию на 31 марта 2017 г. был нивелирован снижением средневзвешенной эффективной процентной ставки по кредитному портфелю X5 в 1 кв. 2017 г. Расходы по налогу на прибыль увеличились в 1 кв. 2017 г. в связи с эффектом от зачета в 1 кв. 2016 г. излишне уплаченных в течение 2015 г. авансов.

В результате, в 1 кв. 2017 г. операционный денежный поток (ОДП) был отрицательным и составил (418) млн руб.

Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности и преимущественно состоявшие из сумм, направленных на приобретение основных средств, в 1 кв. 2017 г. составили 17 637 млн руб. по сравнению с 14 935 млн руб. за аналогичный период прошлого года. Рост инвестиционных расходов связан с увеличением капитальных затрат на открытие новых магазинов. В отчетном квартале прирост торговых площадей составил 248,6 тыс. кв. м, что на 37,3% больше, чем за аналогичный период предыдущего года.

Сумма денежных средств, полученных от финансовой деятельности, в отчетном квартале составила 6 083 млн руб. по сравнению с суммой денежных средств полученных годом ранее в размере 4 749 млн руб. Рост данного показателя обусловлен выборкой средств по открытым кредитным линиям.

## Показатели ликвидности Компании

| Млн руб.                       | 31 марта<br>2017 | % от<br>общей<br>суммы | 31<br>декабря<br>2016 | % от<br>общей<br>суммы | 31 марта<br>2016 | % от<br>общей<br>суммы |
|--------------------------------|------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|------------------|------------------------|
| <b>Общий долг</b>              | <b>162 155</b>   |                        | <b>156 033</b>        |                        | <b>148 991</b>   |                        |
| Краткосрочный<br>долг          | 49 280           | 30,4                   | 45 168                | 28,9                   | 46 059           | 30,9                   |
| Долгосрочный<br>долг           | 112 875          | 69,6                   | 110 865               | 71,1                   | 102 932          | 69,1                   |
| <b>Чистый долг</b>             | <b>155 923</b>   |                        | <b>137 843</b>        |                        | <b>144 492</b>   |                        |
| <b>Чистый долг/<br/>ЕВITDA</b> | <b>1,90x</b>     |                        | <b>1,81x</b>          |                        | <b>2,47x</b>     |                        |

По состоянию на 31 марта 2017 г. общий долг Компании составил 162 155 млн руб., в том числе 30,4% — краткосрочный и 69,6% — долгосрочный долг. Долговые обязательства Компании полностью номинированы в рублях.

По состоянию на 31 марта 2017 г. невыбранный объем лимитов по кредитным линиям, открытым на Компанию крупнейшими российскими и международными банками, составил 274 760 млн руб.

## **Справочная информация:**

X5 Retail Group (тикер на Лондонской фондовой бирже — FIVE, рейтинг Moody's — Ba2, рейтинг S&P — BB, рейтинг Fitch — BB) — одна из ведущих российских продуктовых розничных компаний. Компания управляет магазинами нескольких торговых сетей: магазинами у дома под брендом «Пятерочка», супермаркетами под брендом «Перекресток», гипермаркетами под брендом «Карусель», магазинами «Экспресс-Ритейл» под различными брендами.

На 31 марта 2017 г. под управлением Компании находилось 9 817 магазинов с лидирующими позициями в Москве и Санкт-Петербурге и значительным присутствием в европейской части России. Сеть включает в себя 9 002 магазина «Пятерочка», 544 супермаркета «Перекресток», 90 гипермаркетов «Карусель» и 181 магазин «Экспресс». Под управлением Компании находится 36 распределительных центров и 2 293 собственных грузовых автомобиля на территории Российской Федерации.

За 2016 г. выручка Компании составила 1 033 667 млн руб. (15 420 млн долл. США), показатель Скорр. EBITDA составил 79 519 млн руб. (1 186 млн долл. США), а чистая прибыль составила 22 291 млн руб. (333 млн долл. США). В 1 кв. 2017 г. выручка Компании составила 293 078 млн руб. (4 981 млн долл. США), показатель EBITDA составил 22 167 млн руб. (377 млн долл. США), а чистая прибыль составила 8 355 млн руб. (142 млн долл. США).

Акционерами X5 являются: «Альфа-групп» — 47,86%, Intertrust Trustees Ltd (Axon Trust) — 11,43%, директора X5 — 0,06%, казначейские акции — 0,01%, акционеры с владением меньше 3% — 40,63%.

## **Утверждения о будущем:**

*Данный пресс-релиз может содержать утверждения, которые относятся к будущим событиям. Эти утверждения о будущем можно отличить по тому, что они не относятся к событиям прошлого или настоящего. В утверждениях о будущем часто используются такие слова, как «предполагать», «целеполагать», «ожидать», «оценивать», «намереваться», «ожидаемый», «планируемый», «целевой», «полагать» и другие, сходные по значению.*

*По своему характеру утверждения о будущем являются рискованными и неопределенными, поскольку они относятся к событиям и обстоятельствам будущего, часть которых не контролируется Компанией. Таким образом, фактические будущие результаты могут существенно отличаться от планов, целей и ожиданий, содержащихся в утверждениях о будущем.*

*Любое заявление о будущем, сделанное от имени X5 Retail Group действительно только на момент заявления. Кроме как по требованию соответствующих законов и нормативных актов X5 Retail Group не берет на себя обязательств по раскрытию результатов пересмотра содержащихся в данном документе заявлений о будущем в случае изменения ожиданий Компании или в связи с наступлением событий или обстоятельств после опубликования данного документа.*

*Некоторые части настоящего пресс-релиза содержат или могут содержать инсайдерскую информацию про X5 Retail Group в соответствии с пунктом 7(1) Регламента о злоупотреблениях на рынке (596/2014 / EU).*

---

## **За дополнительной информацией просьба обращаться:**

### **Максим Новиков**

Директор по связям с инвесторами

Тел.: +7 (495) 502-9783

e-mail: [Maxim.Novikov@x5.ru](mailto:Maxim.Novikov@x5.ru)

### **Андрей Васин**

Руководитель направления по связям с инвесторами

Тел.: +7 (495) 662-88-88 ext. 21-456

e-mail: [Andrey.Vasin@x5.ru](mailto:Andrey.Vasin@x5.ru)