

X5 ОБЪЯВЛЯЕТ О РОСТЕ ВЫРУЧКИ НА 24,7% В 3 КВ. 2017 ГОДА

- ✓ Темп роста выручки X5 Retail Group остается на высоком уровне в 24,7% год-к-году (г-к-г), благодаря устойчивому росту сопоставимых (LFL) продаж, а также значительному росту торговой площади.
- ✓ Торговая сеть «Пятерочка» внесла основной вклад в рост выручки X5. Рост чистой розничной выручки в 3 кв. 2017 г. составил 28,8% г-к-г.
- ✓ X5 добавила 820 новых магазинов в 3 кв. 2017 г. против 638 магазинов в 3 кв. 2016 г. Прирост торговой площади составил 323,6 тыс. кв. м.
- ✓ Валовая рентабельность снизилась на 69 базисных пунктов (б.п.) г-к-г до 23,7% в связи с увеличением доли промо для поддержания роста продаж в некоторых категориях товаров, а также трафика на фоне неблагоприятных погодных условий и значительного роста объемов выездного туризма из крупных городов.
- ✓ Административные, общие и коммерческие расходы (SG&A) без учета расходов на амортизацию и обесценение практически не изменились за отчетный квартал. Положительный эффект от проектов по повышению эффективности и операционного рычага был нивелирован повышением расходов на персонал в магазинах в результате незначительной корректировки мотивационных программ в соответствии с рыночными уровнями.
- ✓ В 3 кв. 2017 г. показатель EBITDA вырос на 12,7% г-к-г до 22 392 млн руб. Рентабельность EBITDA уменьшилась на 74 б.п. до 7,0%.
- ✓ Показатель Чистый долг/EBITDA снизился до 1.74x по состоянию на 30 сентября 2017 г., самого низкого показателя в истории X5.

Амстердам, 19 октября 2017 года - 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 третьего квартала и девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 г.

Основные показатели отчета о прибылях и убытках ⁽¹⁾

Миллионов российских рублей (млн руб.)	3 кв. 2017	3 кв. 2016	Изм., %	9 мес. 2017	9 мес. 2016	Изм., %
Выручка	319 424	256 247	24,7	933 303	739 491	26,2
в т.ч. чистая розничная выручка ⁽²⁾	317 131	253 978	24,9	927 482	734 300	26,3
«Пятерочка»	251 653	195 390	28,8	724 499	556 196	30,3
«Перекресток»	42 417	35 916	18,1	132 312	110 772	19,4
«Карусель»	20 705	19 941	3,8	63 335	59 082	7,2
«Экспресс»	2 356	2 731	(13,7)	7 336	8 250	(11,1)
Валовая прибыль	75 765	62 554	22,1	222 998	178 552	24,9
Валовая рентабельность, %	23,7	24,4	(69) б.п.	23,9	24,1	(25) б.п.
EBITDA	22 392	19 863	12,7	72 392	56 361	28,4
Рентабельность EBITDA, %	7,0	7,8	(74) б.п.	7,8	7,6	13 б.п.
Операционная прибыль	12 844	13 274	(3,2)	45 342	39 138	15,9
Операционная рентабельность, %	4,0	5,2	(116) б.п.	4,9	5,3	(43) б.п.
Чистая прибыль	7 277	6 870	5,9	25 975	19 874	30,7
Рентабельность чистой прибыли, %	2,3	2,7	(40) б.п.	2,8	2,7	10 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 3 кв. 2017 г. чистая розничная выручка X5 увеличилась на 24,9% г-к-г за счет:

- роста сопоставимых (LFL) продаж на 4,6%, а также
- роста торговой площади на 27,8% (вклад в рост чистой розничной выручки +20,3% г-к-г).

Торговая сеть «Пятерочка» внесла основной вклад в рост чистой розничной выручки X5 в 3 кв. 2017 г. Рост чистой розничной выручки составил 28,8% г-к-г.

Динамика торговых площадей, кв. м.

	30 сентября 2017	31 декабря 2016	Изменение (к декабрю 2016), %	30 сентября 2016	Изменение (к сентябрю 2016), %
«Пятерочка»	4 145 793	3 329 273	24,5	3 090 774	34,1
«Перекресток»	585 585	548 473	6,8	513 052	14,1
«Карусель»	380 784	386 897	(1,6)	384 449	(1,0)
«Экспресс»	32 400	37 110	(12,7)	36 918	(12,2)
X5 Retail Group	5 144 561	4 301 752	19,6	4 025 192	27,8

Динамика сопоставимых продаж за 3 квартал и 9 месяцев 2017 г., % г-к-г

В 3 кв. 2017 г. темп роста сопоставимых (LFL) продаж г-к-г составил 4,6%.

Показатель LFL трафика в торговой сети «Перекресток» положительный в течение семи кварталов подряд и в 3 кв. 2017 г. остается наивысшим среди всех основных торговых форматов X5.

	3 кв. 2017			9 мес. 2017		
	Продажи	Трафик	Средний чек	Продажи	Трафик	Средний чек
«Пятерочка»	4,0	2,4	1,6	5,5	2,8	2,6
«Перекресток»	9,9	6,6	3,2	10,5	6,4	3,8
«Карусель»	2,5	(2,4)	5,0	6,0	0,2	5,8
«Экспресс»	(8,4)	(5,0)	(3,5)	(9,8)	(8,1)	(1,8)
X5 Retail Group	4,6	2,5	2,0	6,1	3,0	3,1

Более подробная информация по динамике чистой розничной выручки представлена в ['Пресс-релизе по операционным результатам за 3 кв. 2017 года'](#).

(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.

Валовая рентабельность

Рентабельность валовой прибыли Компании в 3 кв. 2017 г. снизилась на 69 б.п. г-к-г и составила 23,7% в связи с увеличением доли промо в целях поддержания роста продаж в некоторых категориях товаров. Также влияние на рентабельность валовой прибыли X5 оказало изменение вклада торговых форматов в структуру выручки Компании, в частности - увеличение доли торговой сети «Пятерочка» в бизнесе X5 (доля в чистой розничной выручке достигла 79% за отчетный период).

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

Млн руб.	3 кв. 2017	3 кв. 2016	Изм., %	9 мес. 2017	9 мес. 2016	Изм., %
Расходы на персонал	(25 059)	(19 359)	29,4	(70 787)	(55 673)	27,1
% от выручки	7,8	7,6	29 б.п.	7,6	7,5	6 б.п.
в т.ч. компенсац. выплаты по планам поощрения и акциям	(787)	(68)	1 057	(2 656)	(143)	1 757
% от выручки за вычетом компенсац. выплат по планам поощрения и акциям	7,6	7,5	7 б.п.	7,3	7,5	(21) б.п.
Расходы на аренду	(15 310)	(12 032)	27,2	(43 318)	(34 036)	27,3
% от выручки	4,8	4,7	10 б.п.	4,6	4,6	4 б.п.
Коммунальные расходы	(5 442)	(4 774)	14,0	(16 865)	(13 996)	20,5
% от выручки	1,7	1,9	(16) б.п.	1,8	1,9	(9) б.п.
Прочие расходы на магазины	(3 938)	(3 420)	15,1	(10 973)	(10 449)	5,0
% от выручки	1,2	1,3	(10) б.п.	1,2	1,4	(24) б.п.
Расходы на услуги третьих сторон	(2 776)	(1 874)	48,1	(7 087)	(5 528)	28,2
% от выручки	0,9	0,7	14 б.п.	0,8	0,7	1 б.п.
Прочие расходы	(2 910)	(3 005)	(3,2)	(7 588)	(7 628)	(0,5)
% от выручки	0,9	1,2	(26) б.п.	0,8	1,0	(22) б.п.
Коммерч., общие и адм.расходы (за вычетом расходов на амортизацию и обесценение)	(55 435)	(44 464)	24,7	(156 618)	(127 310)	23,0
% от выручки	17,4	17,4	-	16,8	17,2	(43) б.п.
Итого (за вычетом расходов на амортизацию и обесценение и компенсац. выплат по планам поощрения и акциям)	(54 648)	(44 396)	23,1	(153 962)	(127 166)	21,1
% от выручки	17,1	17,3	(22) б.п.	16,5	17,2	(70) б.п.

В 3 кв. 2017 г. коммерческие, общие и административные расходы (за вычетом расходов на амортизацию и обесценение, а также компенсационных выплат по планам поощрения и акциям) снизились на 22 б.п. и составили 17,1% от выручки в основном за счет коммунальных расходов, прочих расходов на магазины и прочих расходов.

Расходы на компенсационные выплаты по программам поощрения и акциям составили 787 млн руб. за 3 кв. 2017.

Расходы на персонал за вычетом компенсационных выплат по программам поощрения и акциям составили 7,6% от выручки, что выше аналогичного показателя за 3 кв. 2016 года на 7 б.п. Основной причиной повышения данного показателя является незначительное изменение мотивационных программ для персонала магазинов в целях соответствия рыночным уровням.

В 3 кв. 2017 г. расходы на аренду выросли на 10 б.п. по сравнению с 3 кв. 2016 г. и составили 4,8% от выручки. Повышение данного показателя произошло в основном ввиду повышения доли арендованных площадей в общем портфеле недвижимости X5 (с 66% на 30 сентября 2016 г. до 72% на 30 сентября 2017 г.), а также ввиду повышения доли магазинов в стадии раскрутки в Москве и Московской области.

Коммунальные расходы, как процент от выручки, в 3 кв. 2017 г. снизились на 16 б.п. по сравнению с аналогичным периодом в 2016 г. и составили 1,7%. Данное снижение произошло благодаря эффекту от продолжающейся установки энергосберегающего оборудования в магазинах и в распределительных центрах, а также положительному эффекту от аномально низкой температуры в отчетном периоде, что повлекло за собой снижение уровня потребления электроэнергии.

Прочие расходы на магазины сократилась на 10 б.п. в 3 кв. 2017 г. по сравнению с аналогичным показателем 3 кв. 2016 г., в основном в связи с сокращением затрат на охрану, а также ремонт и эксплуатационное обслуживание магазинов.

Расходы на услуги третьих сторон как процент от выручки выросли на 14 б.п. и составили 0,9% в 3 кв. 2017 г. Ключевыми факторами роста являются увеличение расходов на маркетинг в результате таргетированных промо-акций по программе лояльности в торговой сети «Пятерочка», а также увеличение расходов на консалтинговые услуги по оптимизации бизнеса.

Прочие расходы, как процент от выручки, сократился на 26 б.п. в 3 кв. 2017 г. по причине возросших доходов от продажи вторсырья и эффекту от списания налогов в 3 кв. 2016 г.

За 9 месяцев 2017 г. коммерческие, общие и административные расходы (за вычетом расходов на амортизацию и обесценение и компенсационных выплат по планам поощрения и акциям) составили 16,5% от выручки, уменьшившись по сравнению с аналогичным показателем прошлого года на 70 б.п., в связи с эффектами от реализации проектов по повышению операционной эффективности, а также благодаря эффекту операционного рычага.

Аренда/субаренда и прочий доход

Доход X5 от аренды, субаренды и прочих операций в 3 кв. 2017 г. изменился незначительно г-к-г по сравнению с 3 кв. 2016 г.

ЕБИТДА и рентабельность ЕБИТДА

Млн руб.	3 кв. 2017	3 кв. 2016	Изм., %	9 мес. 2017	9 мес. 2016	Изм., %
Валовая прибыль	75 765	62 554	21,1	222 998	178 552	24,9
<i>Рентабельность валовой прибыли, %</i>	23,7	24,4	(69) б.п.	23,9	24,1	(25) б.п.
Коммерческие, общие и административные расходы (за вычетом расходов на амортизацию и обесценение)	(55 435)	(44 464)	24,7	(156 618)	(127 310)	23,0
<i>% от выручки</i>	17,4	17,4	-	16,8	17,2	(43) б.п.
Аренда/субаренда и прочий доход	2 062	1 773	16,3	6 012	5 119	17,4
<i>% от выручки</i>	0,6	0,7	(5) б.п.	0,6	0,7	(5) б.п.
ЕБИТДА	22 392	19 863	12,7	72 392	56 361	28,4
<i>Рентабельность ЕБИТДА, %</i>	7,0	7,8	(74) б.п.	7,8	7,6	13 б.п.

В результате вышеперечисленных факторов показатель ЕБИТДА в 3 кв. 2017 г. увеличился на 12,7% и составил 22 392 млн руб. или 7,0 % от выручки, по сравнению с 19 863 млн руб. или 7,8% от выручки за аналогичный период прошлого года.

За 9 месяцев 2017 г. показатель ЕБИТДА увеличился на 28,4% и составил 72 392 млн руб. или 7,8% от выручки, по сравнению с 56 361 млн руб. или 7,6% от выручки за 9 месяцев 2016 г.

Расходы на амортизацию и обесценение

Расходы на амортизацию и обесценение в 3 кв. 2017 г. составили 9 548 млн руб. (27 050 млн руб. за 9 месяцев 2017 г.), увеличившись на 42 б.п. г-к-г до 3,0% от выручки (за 9 месяцев 2017 г. расходы увеличились на 57 б.п. до 2,9% от выручки). Данное увеличение связано со значительным изменением структуры основных средств в категории «здания и сооружения», в т.ч. ростом доли «оборудования и инвентаря» в сравнении с долей «фундамента и прочих конструкций».

Неоперационные прибыли и убытки

Млн руб.	3 кв. 2017	3 кв. 2016	Изм., %	9 мес. 2017	9 мес. 2016	Изм., %
Операционная прибыль	12 844	13 274	(3,2)	45 342	39 138	15,9
Чистые финансовые расходы	(4 040)	(4 375)	(7,7)	(11 971)	13 290	(9,9)
Чистый результат от курсовой разницы	(17)	29	н.п.	(37)	171	н.п.
Прибыль до налога на прибыль	8 787	8 928	(1,6)	33 334	26 019	28,1
Затраты по налогу на прибыль	(1 510)	(2058)	(26,6)	(7 359)	(6 145)	19,8
Чистая прибыль	7 277	6 870	5,9	25 975	19 874	30,7
<i>Рентабельность чистой прибыли, %</i>	2,3	2,7	(40) б.п.	2,8	2,7	10 б.п.

Чистые финансовые расходы в 3 кв. 2017 г. сократились на 7,7% до 4 040 млн руб. за счет снижения процентных ставок на рынке долгового капитала в России, а также благодаря действиям X5 по снижению стоимости долгового финансирования.

Ключевые показатели консолидированного отчета о движении денежных средств

Млн руб.	3 кв. 2017	3 кв. 2016	Изм., %	9 мес. 2017	9 мес. 2016	Изм., %
Операционный денежный поток до изм. оборотного капитала	22 281	20 050	11,1	72 562	56 860	27,6
Изменение оборотного капитала	9 921	6 803	45,8	(15 866)	(2 418)	556,2
Проценты и налог на прибыль	(5 509)	(6 718)	(18,0)	(19 098)	(16 026)	19,2
Денежные средства, полученные от операционной деятельности (ОДП)	26 693	20 135	32,6	37 598	38 416	(2,1)
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(23 135)	(19 970)	15,8	(59 910)	(53 501)	12,0
Денежные средства, полученные от/(использованные в) финансовой деятельности	1 375	407	237,8	15 830	12 135	30,4
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	2	15	(86,7)	6	10	(40,0)
Увеличение/уменьшение денежных средств и их эквивалентов	4 935	587	740,7	(6 476)	(2 940)	120,3

В 3 кв. 2017 г. операционный денежный поток до изменения оборотного капитала увеличился на 11,1% г-к-г или на 2 231 млн руб. до 22 281 млн руб. Положительное изменение оборотного капитала в основном было вызвано увеличением кредиторской задолженности в связи с ростом бизнеса.

Сумма чистых процентных расходов и налога на прибыль в 3 кв. 2017 г. сократилась на 18,0%, или на 1 209 млн руб. до 5 509 млн руб., в основном благодаря снижению затрат по процентам в результате снижения средневзвешенной эффективной процентной ставки по кредитному портфелю X5 в 3 кв. 2017 г.

В результате в 3 кв. 2017 г. сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности (ОДП), составила 26 693 млн руб. по сравнению с 20 135 млн руб. за аналогичный период прошлого года. За 9 месяцев 2017 г. показатель ОДП составил 37 598 млн руб. по сравнению с 38 416 млн руб. за аналогичный период предыдущего года.

Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности и преимущественно состоявшие из сумм, направленных на приобретение основных средств, в 3 кв. 2017 г. составили 23 135 млн руб. по сравнению с 19 970 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 323,6 тыс. кв. м, что на 16,5% больше, чем за аналогичный период предыдущего года. За 9 месяцев 2017 г. объем денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности, увеличился до 59 910 млн руб. по сравнению с 53 501 млн руб. за аналогичный период предыдущего года. За 9 месяцев 2017 г. прирост торговых площадей составил 842,8 тыс. кв. м, что на 21,8% больше, чем за аналогичный период предыдущего года.

Сумма денежных средств, полученных от финансовой деятельности, в 3 кв. 2017 г. составила 1 375 млн руб., увеличившись с 407 млн руб. в 3 кв. 2016 г. Сумма денежных средств, полученных от финансовой деятельности за 9 месяцев 2017 г.,

составила 15 830 млн руб., увеличившись по сравнению с 12 135 млн руб. за аналогичный период прошлого года. В 3 кв. 2017 г. Компания рефинансировала часть своего долгового портфеля на более выгодных условиях, в то же время изменение общего уровня долга оказалось незначительным.

Показатели ликвидности Компании

Млн руб.	30 сентября 2017	% от общей суммы	31 декабря 2016	% от общей суммы	30 сентября 2016	% от общей суммы
Общий долг	172 064		156 033		156 435	
Краткосрочный долг	46 496	27,0	45 168	28,9	43 281	27,7
Долгосрочный долг	125 568	73,0	110 865	71,1	113 154	72,3
Чистый долг	160 350		137 843		150 417	
Чистый долг/ ЕВITDA	1,74x		1,81x		2,15x	

По состоянию на 30 сентября 2017 г. общий долг Компании составил 172 064 млн руб., в том числе 27,0% — краткосрочный и 73,0% — долгосрочный долг. Долговые обязательства Компании полностью номинированы в рублях.

По состоянию на 30 сентября 2017 г. невыбранный объем лимитов по кредитным линиям, открытым на Компанию крупнейшими российскими и международными банками, составил 296 903 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 30 сентября 2017 г. под управлением Компании находилось 11 326 магазинов с лидирующими позициями в Москве и Санкт-Петербурге и значительным присутствием в европейской части России. Сеть включает в себя 10 481 магазин «Пятерочка», 584 супермаркета «Перекресток», 91 гипермаркет «Карусель» и 170 магазинов «Экспресс». Под управлением Компании находится 37 распределительных центров и 2 550 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). За 9 месяцев 2017 г. выручка Компании составила 933 303 млн руб. (15 999 млн долл. США), показатель EBITDA составил 72 392 млн руб. (1 241 млн долл. США), а чистая прибыль составила 25 975 млн руб. (445 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

Андрей Васин

Руководитель направления по связям с инвесторами

Тел.: +7 (495) 662-88-88 ext. 21-456

e-mail: Andrey.Vasin@x5.ru