

X5 ОБЪЯВЛЯЕТ О РОСТЕ ВЫРУЧКИ НА 26,8% В 1 КВ. 2016 ГОДА

- ✓ Выручка X5 Retail Group увеличилась на 26,8% 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 32,3% г-к-г.
- ✓ X5 добавила 377 новых магазинов в 1 кв. 2016 г. против 156 магазинов в 1 кв. 2015 г. Прирост торговой площади составил 181,0 тыс. кв. м. преимущественно за счет органических открытий новых магазинов.
- ✓ Валовая рентабельность снизилась на 31 базисный пункт (б.п.) г-к-г до 24,3%. На протяжении 1 кв. 2016 г. активность промо-акций, а также инвестиции в цены оставались на уровне предыдущих кварталов, в то время как на валовую рентабельность в 1 кв. 2015 г. позитивным образом повлияли продажи продукции, закупленной по более низким ценам в 4 кв. 2014 г.
- ✓ Административные, общие и коммерческие расходы (SG&A) без учета расходов на амортизацию и обесценение сократились на 42 б.п. до 17,8% от выручки в основном за счет эффекта операционного рычага.
- ✓ Показатель EBITDA вырос на 25,6% г-к-г до 16 493 млн руб. Рентабельность EBITDA снизилась на 6 б.п. г-к-г до 7,1% в 1 кв. 2016 г. в связи со значительным ростом торговой площади, который составил 31,0% г-к-г.
- ✓ По состоянию на 31 марта 2016 г. показатель Чистый долг/EBITDA находился на комфортном уровне 2.47х.

Амстердам, 28 апреля 2016 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 трех месяцев, закончившихся 31 марта 2016 г.

Основные показатели отчета о прибылях и убытках ⁽¹⁾

Миллионов российских рублей (млн руб.)	1 кв. 2016	1 кв. 2015	Изм., %
Выручка	231 611	182 725	26,8
в т.ч. чистая розничная выручка ⁽²⁾	230 601	182 053	26,7
«Пятерочка»	171 369	129 579	32,3
«Перекресток»	37 541	31 750	18,2
«Карусель»	19 017	17 898	6,3
«Экспресс»	2 674	2 827	(5,4)
Валовая прибыль	56 191	44 896	25,2
Валовая рентабельность, %	24,3	24,6	(31) б.п.
EBITDA	16 493	13 130	25,6
Рентабельность EBITDA, %	7,1	7,2	(6) б.п.
Операционная прибыль	11 406	9 068	25,8
Операционная рентабельность, %	4,9	5,0	(4) б.п.
Чистая прибыль	5 054	4 110	23,0
Рентабельность чистой прибыли, %	2,2	2,2	(7) 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

Динамика среднего чека, количества покупок и чистой розничной выручки за 1 квартал 2016 г.

	Средний чек	Количество покупателей	Чистая розничная выручка
«Пятерочка»	4,8	26,5	32,3
«Перекресток»	3,3	14,6	18,2
«Карусель»	3,6	2,5	6,3
«Экспресс»	0,6	(6,7)	(5,4)
X5 Retail Group	3,2	23,0	26,7

В 1 кв. 2016 г. чистая розничная выручка X5 увеличилась на 26,7% по сравнению с 1 кв. 2015 г. Данного результата удалось достичь благодаря:

- росту сопоставимых (LFL) продаж на 7,8%, а также
- росту торговой площади на 31,0% (вклад в рост выручки +18,9%).

Торговая сеть «Пятерочка», которая продолжает привлекать покупателей за счет оптимального ценностного предложения и реализует масштабную программу открытия новых магазинов, внесла основной вклад в рост чистой розничной выручки X5 в 1 кв. 2016 г. Рост чистой розничной выручки составил 32,3% г-к-г.

Динамика торговых площадей, кв. м.

	31 марта 2016	31 декабря 2015	Изменение (к декабрю 2015), %	31 марта 2015	Изменение (к марту 2015), %
«Пятерочка»	2 589 581	2 422 626	6,9	1 859 307	39,3
«Перекресток»	494 255	484 008	2,1	419 827	17,7
«Карусель»	394 619	390 133	1,1	361 679	9,1
«Экспресс»	35 732	36 407	(1,9)	40 932	(12,7)
X5 Retail Group	3 514 186	3 333 174	5,4	2 681 745	31,0

В 1 кв. 2016 г. темп роста LFL трафика составил 2,0% г-к-г благодаря сильным показателям торговой сети «Пятерочка», а также существенному улучшению трафика в торговой сети «Перекресток». Показатели LFL трафика X5 были положительными в каждом месяце первого квартала.

Динамика сопоставимых продаж за 1 квартал 2016 г. ⁽³⁾⁽⁴⁾, %

	Продажи	Трафик	Средний чек
«Пятерочка»	10,3	2,9	7,2
«Перекресток»	4,4	0,5	3,9
«Карусель»	(1,4)	(3,4)	2,1
«Экспресс»	(7,6)	(10,7)	3,5
X5 Retail Group	7,8	2,0	5,8

Более подробная информация по динамике чистой розничной выручки представлена в ['Пресс-релизе по операционным результатам за 1 кв. 2016 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.

(4) LFL показатели в феврале и в 1 кв. 2016 г. были скорректированы на влияние от дополнительного торгового дня в феврале 2016 г., т.к. 2016 год является високосным. Нескорректированные LFL продажи в феврале 2016 г. выглядят следующим образом: X5 – 11,7%, «Пятерочка» – 14,2%, «Перекресток» – 5,7%, «Карусель» – 6,1%; в 1 кв. 2016 г.: X5 – 8,9%, «Пятерочка» – 11,4%, «Перекресток» – 5,4%, «Карусель» – (0,4%).

Валовая рентабельность

Рентабельность валовой прибыли Компании в 1 кв. 2016 г. снизилась на 31 б.п. и составила 24,3%. На валовую рентабельность в 1 кв. 2015 г. позитивным образом повлияли продажи продукции, закупленной по более низким ценам в 4 кв. 2014 г.

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

Млн руб.	1 кв. 2016	1 кв. 2015	Изм., %
Расходы на персонал	(18 145)	(14 592)	24,3
<i>% от выручки</i>	<i>7,8</i>	<i>8,0</i>	<i>(15) б.п.</i>
Расходы на аренду	(10 625)	(8 367)	27,0
<i>% от выручки</i>	<i>4,6</i>	<i>4,6</i>	<i>1 б.п.</i>
Коммунальные расходы	(4 984)	(4 053)	23,0
<i>% от выручки</i>	<i>2,2</i>	<i>2,2</i>	<i>(7) б.п.</i>
Расходы на услуги третьих сторон	(1 848)	(1 279)	44,5
<i>% от выручки</i>	<i>0,8</i>	<i>0,7</i>	<i>10 б.п.</i>
Прочие расходы на магазины	(3 448)	(2 729)	26,3
<i>% от выручки</i>	<i>1,5</i>	<i>1,5</i>	<i>0 б.п.</i>
Прочие расходы	(2 259)	(2 335)	(3,3)
<i>% от выручки</i>	<i>1,0</i>	<i>1,3</i>	<i>(30) б.п.</i>
Итого (за вычетом расходов на амортизацию и обесценение)	(41 309)	(33 355)	23,8
<i>% от выручки</i>	<i>17,8</i>	<i>18,3</i>	<i>(42) б.п.</i>

В 1 кв. 2016 г. коммерческие, общие и административные расходы (за вычетом расходов на амортизацию и обесценение) составили 17,8% от выручки, сократившись по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 42 б.п., главным образом, в связи с повышением эффективности затрат на персонал, расходов на коммунальные платежи и прочих расходов.

Затраты на персонал, как процент от выручки, в 1 кв. 2016 г. снизились на 15 б.п. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составили 7,8% от выручки, в основном благодаря положительному влиянию от эффекта операционного рычага.

В 1 кв. 2016 г. расходы на аренду выросли на 1 б.п. по сравнению с 1 кв. 2015 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 2016 г. доля арендуемых площадей в общем портфеле недвижимости X5 составила около 62% по сравнению с 59% годом ранее.

Коммунальные расходы, расходы на услуги третьих сторон и прочие расходы на магазины по итогам 1 кв. 2016 г. в процентах от выручки изменились незначительно г-к-г.

В 1 кв. 2016 г. прочие расходы в процентах от выручки сократились на 30 б.п. главным образом по причине резервов, начисленных в 1 кв. 2015 г.

Аренда/субаренда и прочий доход

Доход X5 от аренды, субаренды и прочих операций в 1 кв. 2016 г. уменьшился на 17 б.п. и составил 0,7% 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. 2016	1 кв. 2015	Изм, %
Валовая прибыль	56 191	44 896	25,2
<i>Рентабельность валовой прибыли, %</i>	<i>24,3</i>	<i>24,6</i>	<i>(31) б.п.</i>
Коммерческие, общие и административные расходы (за вычетом расходов на амортизацию и обесценение)	(41 309)	(33 355)	23,8
<i>% от выручки</i>	<i>(17,8)</i>	<i>(18,3)</i>	<i>(42) б.п.</i>
Аренда/субаренда и прочий доход	1 611	1 589	1,4
<i>% от выручки</i>	<i>0,7</i>	<i>0,9</i>	<i>(17) б.п.</i>
ЕБИТДА	16 493	13 130	25,6
<i>Рентабельность ЕБИТДА, %</i>	<i>7,1</i>	<i>7,2</i>	<i>(6) б.п.</i>

В результате вышеперечисленных факторов показатель ЕБИТДА за 1 кв. 2016 г. составил 16 493 млн руб. или 7,1% от выручки, по сравнению с 13 130 млн руб. или 7,2% от выручки в 1 кв. 2015 г..

Расходы на амортизацию и обесценение

Расходы на амортизацию и обесценение в 1 кв. 2016 г. составили 5 087 млн руб. или 2,2% от выручки, снизившись на 3 б.п. г-к-г, благодаря эффекту операционного рычага, а также сокращению в портфеле недвижимости X5 доли магазинов, находящихся в собственности Компании.

Неоперационные прибыли и убытки

Млн руб.	1 кв. 2016	1 кв. 2015	Изм, %
Операционная прибыль	11 406	9 068	25,8
Чистые финансовые расходы	(4 482)	(3 945)	13,6
Чистый результат от курсовой разницы	61	114	(46,5)
Доля в убытках ассоциированных компаний	-	-	-
Прибыль до налога на прибыль	6 985	5 237	33,4
Затраты по налогу на прибыль	(1 931)	(1 127)	71,3
Чистая прибыль	5 054	4 110	23,0
<i>Рентабельность чистой прибыли, %</i>	<i>2,2</i>	<i>2,2</i>	<i>(7) б.п.</i>

Чистые финансовые расходы в 1 кв. 2016 г. выросли на 13,6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до 4 482 млн руб. в связи с более высоким средневзвешенным размером долга в 1 кв. 2016 г. Средневзвешенная эффективная процентная ставка по кредитному портфелю X5 снизилась с 13,6% в 1 кв. 2015 г. до 11,8% в 1 кв. 2016 г. за счет рефинансирования кредитов, привлеченных ранее по ставке MosPrime, улучшения кредитных рейтингов Компании и снижения ключевой ставки Банка России. В марте 2016 г. Компания выпустила корпоративные облигации серии BO-05 на общую сумму 5 млрд руб. со ставкой купона 10,9% и опцией через 2,5 года (пут-опцион).

Расходы по налогу на прибыль выросли на 71,3% г-к-г и составили 1 931 млн руб. в связи с изменениями резерва по налогу на прибыль.

Ключевые показатели консолидированного отчета о движении денежных средств

Млн руб.	1 кв. 2016	1 кв. 2015	Изм, %
ОДП до изм. оборотного капитала	16 688	13 573	22,9
Изменение оборотного капитала	(6 307)	(11 139)	(43,4)
Проценты и налог на прибыль	(4 655)	(4 685)	(0,6)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности (ОДП)	5 726	(2 251)	n/a
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(14 935)	(7 820)	91,0
Денежные средства, полученные от/(использованные в) финансовой деятельности	4 749	(10 440)	n/a
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	1	(9)	n/a
Увеличение/уменьшение денежных средств и их эквивалентов	(4 459)	(20 520)	(78,3)

В 1 кв. 2016 г. ОДП до изменения оборотного капитала увеличился на 22,9% г-к-г на 3 115 млн руб. до 16 688 млн руб., в то время как общая сумма изменения оборотного капитала снизилась на 43,4% до 6 307 млн руб.

Сумма чистых процентных расходов и налога на прибыль в 1 кв. 2016 г. была на уровне аналогичного периода предыдущего года. Эффект от увеличившейся суммы долга по состоянию на 31 марта 2016 г. был нивелирован снижением средневзвешенной эффективной процентной ставки по кредитному портфелю X5 в 1 кв. 2016 г.

В результате, в 1 кв. 2016 г. операционный денежный поток (ОДП) составил 5 726 млн руб. по сравнению с оттоком в размере 2 251 млн руб. в 1 кв. 2015 г.

Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности и преимущественно состоявшие из сумм, направленных на приобретение основных средств, в 1 кв. 2016 г. составили 14 935 млн руб. по сравнению с 7 820 млн руб. за аналогичный период прошлого года. Рост инвестиционных расходов связан с увеличением капитальных затрат на открытие новых и реконструкцию действующих магазинов. В отчетном квартале прирост торговых площадей составил 181,0 тыс. кв. м, что на 65,3% больше, чем за аналогичный период предыдущего года. Кроме того, в 1 кв. 2016 г. было реконструировано 359 магазинов по сравнению с 344 магазинами в 1 кв. 2015 г.

Сумма денежных средств, полученных от финансовой деятельности, в отчетном квартале составила 4 749 млн руб. по сравнению с суммой денежных средств, использованных в финансовой деятельности, в размере 10 440 млн руб. за аналогичный период предыдущего года. Рост данного показателя обусловлен выборкой средств по открытым кредитным линиям и выпуском облигаций в целях финансирования инвестиционной программы Компании и рефинансирования кредитов, привлеченных ранее.

Показатели ликвидности Компании

Млн руб.	31 марта 2016	% от общей суммы	31 декабря 2015	% от общей суммы	31 марта 2015	% от общей суммы
Общий долг	148 991		144 215		120 619	
Краткосрочный долг	46 059	30,9	42 670	29,6	14 407	11,9
Долгосрочный долг	102 932	69,1	101 545	70,4	106 212	88,1
Чистый долг	144 492		135 257		115 516	
Чистый долг/ ЕВITDA	2,47x		2,45x		2,35x	

По состоянию на 31 марта 2016 г. общий долг Компании составил 148 991 млн руб., в том числе 30,9% — краткосрочный и 69,1% — долгосрочный долг. Долговые обязательства Компании полностью номинированы в рублях.

По состоянию на 31 марта 2016 г. невыбранный объем лимитов по кредитным линиям, открытым на Компанию крупнейшими российскими и международными банками, составил 157 590 млн руб.

Справочная информация:

X5 Retail Group (тикер на Лондонской фондовой бирже — FIVE, рейтинг Moody's — Ba3, 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 2016 г. под управлением Компании находилось 7 397 магазинов с лидирующими позициями в Москве и Санкт-Петербурге и значительным присутствием в европейской части России. Сеть включает в себя 6 636 магазинов «Пятерочка», 486 супермаркетов «Перекресток», 91 гипермаркета «Карусель» и 184 магазинов «Экспресс». Под управлением Компании находится 35 распределительных центров и 1 462 собственных грузовых автомобиля на территории Российской Федерации.

За 2015 г. выручка Компании составила 808 818 млн руб. (13 268 млн долл. США), показатель скорр. EBITDA составил 59 413 млн руб. (975 млн долл. США), а чистая прибыль составила 14 174 млн руб. (233 млн долл. США). В 1 кв. 2016 г. выручка Компании составила 231 611 млн руб. (3 104 млн долл. США), EBITDA составил 16 493 млн руб. (221 млн долл. США), а чистая прибыль составила 5 054 млн руб. (68 млн долл. США).

Акционерами X5 являются: «Альфа-групп» — 47,86%, основатели «Пятерочки» — 14,43%, директора X5 — 0,06%, казначейские акции — 0,02%, акции в свободном обращении — 37,64%.

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.

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