

X5 ОБЪЯВЛЯЕТ О РОСТЕ ВЫРУЧКИ НА 19,9% В 1 КВ. 2018 Г.

- ✓ Рост выручки составил 19,9% год-к-году (г-к-г), благодаря росту сопоставимых (LFL) продаж, а также значительному росту торговой площади.
- ✓ Несмотря на рост коммерческой рентабельности в результате снижения инвестиций в цены, валовая рентабельность снизилась на 29 б.п. г-к-г до 23,8% в 1 кв. 2018 г. на фоне роста потерь в связи с увеличением доли категории «фреш» в ассортименте и выручке, а также увеличения доли региональных магазинов.
- ✓ Административные, общие и коммерческие расходы (SG&A) без учета расходов на амортизацию и обесценение выросли на 128 б.п. г-к-г до 18,4% в связи с ростом затрат на персонал (в результате решения Компании скорректировать систему мотивации персонала магазинов в 3 кв. 2017 г.), расходов на аренду (в связи с ростом доли арендованных площадей) и коммунальных расходов (в связи с ростом энергопотребления в период аномально холодной погоды).
- ✓ Рентабельность скорректированного показателя EBITDA снизилась на 142 б.п. г-к-г в 1 кв. 2018 г. до 6,3%, что соответствует бюджету Компании на 1 кв. 2018 г.
- ✓ Показатель Чистый долг/EBITDA оставался на комфортном уровне 1,88x по состоянию на 31 марта 2018 г.

Амстердам, 26 апреля 2018 года - X5 Retail Group N.V. ("X5" или "Компания"), одна из крупнейших продуктовых розничных компаний в России (тикер на Лондонской фондовой бирже и Московской 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 2018 г.

Основные показатели отчета о прибылях и убытках ⁽¹⁾

Миллионов российских рублей (млн руб.)	1 кв. 2018	1 кв. 2017	Изм., %
Выручка	351 518	293 078	19,9
в т.ч. чистая розничная выручка ⁽²⁾	350 346	291 484	20,2
«Пятерочка»	271 048	222 941	21,6
«Перекресток»	55 250	44 964	22,9
«Карусель»	22 218	21 055	5,5
Валовая прибыль	83 670	70 612	18,5
Валовая рентабельность, %	23,8	24,1	(29) б.п.
Скорр. EBITDA	22 234	22 704	(2,1)
Рентабельность скорр. EBITDA, %	6,3	7,7	(142) б.п.
Операционная прибыль	11 236	14 459	(22,3)
Операционная рентабельность, %	3,2	4,9	(174) б.п.
Чистая прибыль	5 628	8 355	(32,6)
Рентабельность чистой прибыли, %	1,6	2,9	(125) 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. 2018 г. чистая розничная выручка X5 увеличилась на 20,2% г-к-г. Данного результата удалось достичь благодаря:

- росту сопоставимых (LFL) продаж на 0,5%, а также
- росту торговой площади на 26,0% (вклад в рост чистой розничной выручки +19,7%).

Динамика торговых площадей, кв. м

	31 марта 2018	31 декабря 2017	Изменение (к декабрю 2017), %	31 марта 2017	Изменение (к марту 2017), %
«Пятерочка»	4 642 926	4 426 808	4,9	3 580 802	29,7
«Перекресток»	685 551	637 242	7,6	551 950	24,2
«Карусель»	382 168	385 271	(0,8)	382 822	(0,2)
X5 Retail Group	5 733 064	5 479 741	4,6	4 550 333	26,0

Изменение LFL трафика в 1 кв. 2018 г. было отрицательным на уровне (1,6)% в связи с неблагоприятными погодными условиями в феврале и марте, а также в связи с решением Компании контролировать уровень промо в условиях чувствительности потребителя к цене и при сохранении высоких уровней промо на рынке в целом.

Динамика сопоставимых продаж за 1 квартал 2018 г. ⁽³⁾, %

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

Более подробная информация по динамике чистой розничной выручки X5 представлена в [«Пресс-релизе по операционным результатам за 1 кв. 2018 года»](#).

Валовая рентабельность

Валовая рентабельность Компании в 1 кв. 2018 г. снизилась на 29 б.п. и составила 23,8%. Положительный эффект от роста коммерческой рентабельности г-к-г на фоне снижения инвестиций в цены был нивелирован ростом потерь в связи с увеличением доли категории «фреш» в ассортименте, а также ростом доли региональных магазинов. В настоящее время менеджмент занимается рядом проектов по снижению потерь.

Также влияние на валовую рентабельность X5 оказало изменение вклада торговых форматов в структуру выручки Компании, в частности - увеличение доли торговой сети «Пятерочка».

(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. 2018	1 кв. 2017	Изм., %
Расходы на персонал	(28 530)	(22 244)	28,3
% от выручки	8,1	7,6	53 б.п.
включая начисление затрат по программе долгосрочного премирования и выплат на основе акций (LTI)	(962)	(537)	79,1
<i>Расходы на персонал без учета LTI, % от выручки</i>	7,8	7,4	44 б.п.
Расходы на аренду	(17 802)	(13 557)	31,3
% от выручки	5,1	4,6	44 б.п.
Коммунальные расходы	(8 244)	(6 234)	32,2
% от выручки	2,3	2,1	22 б.п.
Расходы на услуги третьих сторон	(2 440)	(1 961)	24,4
% от выручки	0,7	0,7	3 б.п.
Прочие расходы на магазины	(4 145)	(3 362)	23,3
% от выручки	1,2	1,1	3 б.п.
Прочие расходы	(3 661)	(2 934)	24,8
% от выручки	1,0	1,0	4 б.п.
Итого (за вычетом расходов на амортизацию и обесценение)	(64 822)	(50 293)	28,9
% от выручки	18,4	17,2	128 б.п.
Итого (за вычетом расходов на амортизацию и обесценение, LTI и выплаты на основе акций)	(63 860)	(49 756)	28,3
% от выручки	18,2	17,0	119 б.п.

В 1 кв. 2018 г. коммерческие, общие и административные расходы (за вычетом расходов на амортизацию и обесценение), как % от выручки, выросли на 128 б.п. г-к-г в основном в связи с ростом затрат на персонал, расходов на аренду и коммунальных расходов.

Затраты на персонал, как процент от выручки, в 1 кв. 2018 г. выросли на 53 б.п. г-к-г и составили 8,1%. Основным фактором данного роста послужило решение Компании скорректировать систему мотивации персонала магазинов в соответствии с рыночными тенденциями.

В 1 кв. 2018 г. расходы на аренду как процент от выручки увеличились на 44 б.п. г-к-г до 5,1%, в основном за счет роста количества новых открытий и доли арендованных площадей в общем портфеле недвижимости X5 (с 69% на 31 марта 2017 г. до 74% на 31 марта 2018 г.), а также ввиду увеличения доли магазинов, находящихся в стадии раскрутки в Москве и Московской области.

Коммунальные расходы, как процент от выручки, в 1 кв. 2018 г. выросли на 22 б.п. г-к-г до 2.3% за счет повышения тарифов и роста энергопотребления в связи с холодной погодой.

Аренда/субаренда и прочий доход

Доходы X5 от аренды, субаренды и прочих операций, как процент от выручки, в 1 кв. 2018 г. выросли на 6 б.п. г-к-г и составили 0.7%.

ЕБИТДА и рентабельность ЕБИТДА

Млн руб.	1 кв. 2018	1 кв. 2017	Изм., %
Валовая прибыль	83 670	70 612	18,5
<i>Валовая рентабельность, %</i>	23,8	24,1	(29) б.п.
Коммерческие, общие и административные расходы (без учета расходов на амортизацию, обесценение и ЛТИ и выплат на основе акций)	(63 860)	(49 756)	28,3
<i>% от выручки</i>	(18,2)	(17,0)	(119) б.п.
Аренда/субаренда и прочий доход	2 424	1 848	31,2
<i>% от выручки</i>	0,7	0,6	6 б.п.
Скорр. ЕБИТДА	22 234	22 704	(2,1)
<i>Рентабельность скорр. ЕБИТДА, %</i>	6,3	7,7	(142) б.п.
Начисление затрат по программе долгосрочного премирования, выплат на основе акций и прочих разовых выплат	837	466	79,6
<i>% от выручки</i>	0,2	0,2	8 б.п.
Начисление затрат по взносам во внеб. фонды по программе долгосрочного премирования, выплат на основе акций и прочих разовых выплат	125	71	76,1
<i>% от выручки</i>	0,04	0,02	1 б.п.
ЕБИТДА	21 272	22 167	(4,0)
<i>Рентабельность ЕБИТДА, %</i>	6,1	7,6	(151) б.п.

В результате вышеперечисленных факторов скорректированный показатель ЕБИТДА в 1 кв. 2018 г. составил 22 234 млн руб., или 6,3% от выручки, по сравнению с 22 704 млн руб. или 7,7% от выручки в 1 кв. 2017 г.

Расходы на амортизацию и обесценение

Расходы на амортизацию и обесценение в 1 кв. 2018 г. составили 10 036 млн руб., увеличившись г-к-г на 23 б.п. до 2,9% от выручки по сравнению с 2,6% в 1 кв. 2017 г. Данное увеличение связано с 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.	1 кв. 2018	1 кв. 2017	Изм., %
Операционная прибыль	11 236	14 459	(22,3)
Чистые финансовые расходы	(4 207)	(3 824)	10,0
Чистый результат от курсовой разницы	19	158	(88,0)
Прибыль до налога на прибыль	7 048	10 793	(34,7)
Затраты по налогу на прибыль	(1 420)	(2 438)	(41,8)
Чистая прибыль	5 628	8 355	(32,6)
<i>Рентабельность чистой прибыли, %</i>	1,6	2,9	(125) б.п.

Чистые финансовые расходы в 1 кв. 2018 г. выросли на 10% г-к-г и составили 4,207 млн руб. Эффект роста общего долга по состоянию на 31 марта 2018 г. по сравнению с уровнем общего долга по состоянию на 31 марта 2017 г. был частично нивелирован снижением средневзвешенной эффективной процентной ставки по кредитному портфелю X5 в 1 кв. 2018 г.

В марте 2018 г. X5 провела выпуск рублевых облигаций на общую сумму 10 млрд руб. со ставкой купона 6,95% годовых и сроком погашения 2 года. Данная ставка является

самой низкой для первичного размещения облигаций корпоративных негосударственных заёмщиков на российском рынке с 2014 г. и лучшая за всю историю публичных долговых инструментов X5.

В 1 кв. 2018 г. расходы по налогу на прибыль снизились на 41,8% до 1 420 млн руб. по сравнению с 1 кв. 2017 г. Эффективная ставка налога на прибыль в 1 кв. 2018 г. составила 20,1%.

Ключевые показатели консолидированного отчета о движении денежных средств

Млн руб.	1 кв. 2018	1 кв. 2017	Изм., %
Операционный денежный поток до изм. оборотного капитала	21 318	22 287	(4,3)
Изменение оборотного капитала	(1 888)	(13 914)	(86,4)
Проценты и налог на прибыль	(5 726)	(8 791)	(34,9)
Денежные средства, полученные/ (использованные) от операционной деятельности (ОДП)	13 704	(418)	н.п.
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(25 656)	(17 637)	45,5
Денежные средства, полученные/ (использованные) в финансовой деятельности	(2 702)	6 083	н.п.
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	(16)	14	н.п.
Увеличение/уменьшение денежных средств и их эквивалентов	(14 670)	(11 958)	22,7

В 1 кв. 2018 г. операционный денежный поток до изменения оборотного капитала снизился на 969 млн руб., или на 4,3% г-к-г, и составил 21 318 млн руб. Изменение оборотного капитала снизилось с (13 914) млн руб. в 1 кв. 2017 г. до (1 888) млн руб. в 1 кв. 2018 г. в связи с изменением кредиторской задолженности ввиду правок к Закону о Торговле, которые вступили в силу с 1 января 2017 г. (кредиторская задолженность значительно снизилась в 1 кв. 2017 г.), а также снижения роста запасов в 1 кв. 2018 г. в связи с большим количеством запасов на конец 2017 г. в результате высоких уровней промо в 4 кв. 2017 г.

Сумма чистых процентных расходов и налога на прибыль снизилась с 8 791 млн руб. в 1 кв. 2017 г. до 5 726 млн руб. в 1 кв. 2018 г. Эффект от повышения общего долга на 31 марта 2018 г. по сравнению с 31 марта 2017 г. был нивелирован более низкой средневзвешенной эффективной процентной ставкой по долгу Компании в 1 кв. 2018 г. Выплаты по налогу на прибыль снизились в 1 кв. 2018 г. в связи с зачетом сумм налога в результате переплат по налогу на прибыль в 2017 г.

В результате сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности, составила 13 704 млн руб., по сравнению с суммой денежных средств, использованной в операционной деятельности в размере 418 млн руб. в 1 кв. 2017 г.

Сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности и преимущественно направленных на приобретение основных средств, возросла до 25 656 млн руб. в 1 кв. 2018 г. по сравнению с 17 637 млн руб. в 1 кв. 2017 г., главным образом в связи с денежными выплатами по сделке по приобретению бизнеса супермаркетов О'КЕЙ.

Сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности составила 2 702 млн руб. в 1 кв. 2018 г., по сравнению с суммой денежных средств, полученных от финансовой деятельности в 1 кв. 2017 г. в размере 6 083 млн руб.

Показатели ликвидности Компании

Млн руб.	31 марта 2018	% от общей суммы	31 декабря 2017	% от общей суммы	31 марта 2017	% от общей суммы
Общий долг	191 642		194 296		162 155	
Краткосрочный долг	57 427	30,0	58 674	30,2	49 280	30,4
Долгосрочный долг	134 215	70,0	135 622	69,8	112 875	69,6
Чистый долг	178 707		166 691		155 923	
Чистый долг/ ЕБИТДА	1,88		1,73		1,90	

По состоянию на 31 марта 2018 г. общий долг Компании составил 191 642 млн руб., в том числе 30,0% — краткосрочный и 70,0% — долгосрочный долг. Долговые обязательства Компании полностью номинированы в рублях.

По состоянию на 31 марта 2018 г. невыбранный объем лимитов по кредитным линиям, открытым на Компанию крупнейшими российскими и международными банками, составил 328 030 млн руб.

Справочная информация:

X5 Retail Group (тикер на Лондонской фондовой бирже и Московской бирже — FIVE, рейтинг Moody's — Ba2, рейтинг S&P — BB-, рейтинг Fitch — BB, рейтинг RAEX — ruAA) — 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 2018 г. под управлением Компании находился 12 701 магазин с лидирующими позициями в Москве и Санкт-Петербурге и значительным присутствием в европейской части России. Сеть включает в себя 11 797 магазинов «Пятерочка», 674 супермаркетов «Перекресток», 92 гипермаркета «Карусель» и 138 магазинов «Экспресс». Под управлением Компании находится 39 распределительных центров и 3 038 собственных грузовых автомобиля на территории Российской Федерации.

За 2017 г. выручка Компании составила 1 295 008 млн руб. (22 193 млн долл. США), показатель скорр. EBITDA составил 99 131 млн руб. (1 699 млн долл. США), а чистая прибыль составила 31 394 млн руб. (538 млн долл. США). В 1 кв. 2018 г. выручка Компании составила 351 518 млн руб. (6 180 млн долл. США), показатель скорр. EBITDA составил 22 234 млн руб. (391 млн долл. США), а чистая прибыль составила 5 628 млн руб. (99 млн долл. США).

Акционерами X5 являются: «CTF Holdings S.A.» — 47,86%, «Intertrust Trustees Ltd» («Axon Trust») — 11,43%, директора X5 — 0,06%, казначейские акции — 0,01%, акции в свободном обращении — 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 доб. 21-456
e-mail: Andrey.Vasin@x5.ru