

X5 ОБЪЯВЛЯЕТ О РОСТЕ ВЫРУЧКИ НА 15,5% В 1 КВ. 2019 Г., РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ СКОРР. EBITDA СОСТАВИЛА 7,3%.

- ✓ Рост выручки составил 15,5% год-к-году (г-к-г), благодаря росту сопоставимых (LFL) продаж, а также значительному росту торговой площади в формате магазинов у дома и супермаркетах.
- ✓ Валовая рентабельность увеличилась на 98 б.п. г-к-г до 24,8% (25,2% по МСФО (IFRS) 16) в 1 кв. 2019 г. в основном в связи с успешными инициативами менеджмента по снижению уровня потерь.
- ✓ Административные, общие и коммерческие расходы (SG&A) без учета расходов на амортизацию и обесценение, LTI и выплат на основе акций выросли на 18 б.п. г-к-г до 18,3% в основном в связи с ростом затрат на персонал, расходов на аренду и коммунальных расходов.
- ✓ Скорректированный показатель EBITDA⁽¹⁾ вырос на 32,6% г-к-г в 1 кв. 2019 г. Рентабельность скорректированного показателя EBITDA выросла на 94 б.п. г-к-г до 7,3% (12,5% по МСФО (IFRS) 16).
- ✓ Чистая прибыль выросла на 65,2% г-к-г в 1 кв. 2019 г. Рентабельность чистой прибыли выросла на 69 б.п. до 2,3% (2,1% по МСФО (IFRS) 16).
- ✓ Показатель Чистый долг/EBITDA составил 1,59х по состоянию на 31 марта 2019 г.

Амстердам, 25 апреля 2019 года - X5 Retail Group N.V. ("X5" или "Компания"), ведущая мультиформатная розничная компания России (тикер на Лондонской фондовой бирже и Московской бирже: FIVE), сегодня объявила сокращенные консолидированные промежуточные финансовые результаты, подготовленные в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), по итогам трех месяцев, закончившихся 31 марта 2019 г.

Влияние применения стандарта МСФО (IFRS) 16 на финансовую отчетность X5 Retail Group по МСФО обсуждается в одноименном разделе ниже.

Основные показатели отчета о прибылях и убытках ⁽²⁾

Миллионов российских рублей (млн руб.)	МСФО (IAS) 17		Изм., %	МСФО (IFRS) 16
	1 кв. 2019	1 кв. 2018		1 кв. 2019
Выручка	405 864	351 518	15,5	405 864
в т.ч. чистая розничная выручка ⁽³⁾	404 116	350 346	15,3	404 116
«Пятерочка»	315 274	271 048	16,3	315 274
«Перекресток»	66 445	55 250	20,3	66 445
«Карусель»	21 917	22 218	(1,4)	21 917
Валовая прибыль	100 564	83 670	20,2	102 165
Валовая рентабельность, %	24,8	23,8	98 б.п.	25,2
Скорр. EBITDA	29 473	22 234	32,6	50 753
Рентабельность скорр. EBITDA, %	7,3	6,3	94 б.п.	12,5
Операционная прибыль	16 507	11 236	46,9	23 266
Операционная рентабельность, %	4,1	3,2	87 б.п.	5,7
Чистая прибыль	9 297	5 628	65,2	8 335
Рентабельность чистой прибыли, %	2,3	1,6	69 б.п.	2,1

(1) Показатель EBITDA без учета расходов, связанных с программой долгосрочного премирования менеджмента, выплат на основе акций и прочих разовых вознаграждений.

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

(3) 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

Чистая розничная выручка X5 увеличилась на 15,3% г-к-г. Данного результата удалось достичь благодаря:

- росту сопоставимых (LFL) продаж на 5,0%, а также
- росту торговой площади на 15,1%.

Динамика торговых площадей, кв. м

	31 марта 2019	31 декабря 2018	Изменение (к декабрю 2018), %	31 марта 2018	Изменение (к марту 2018), %
«Пятерочка»	5 434 862	5 291 421	2,7	4 642 926	17,1
«Перекресток»	794 234	781 538	1,6	685 551	15,9
«Карусель»	369 493	382 024	(3,3)	382 168	(3,3)
X5 Retail Group	6 598 589	6 463 735	2,1	5 733 064	15,1

Динамика сопоставимых продаж за 1 квартал 2019 г. ⁽⁴⁾, %

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

Более подробная информация по динамике чистой розничной выручки X5 представлена в [`Пресс-релизе по операционным результатам за 1 кв. 2019 года`](#).

Валовая рентабельность

Валовая рентабельность Компании увеличилась на 98 б.п. и составила 24,8%. Роста удалось достичь благодаря успешным инициативами менеджмента по снижению уровня потерь и повышению эффективности логистики, в то время как коммерческая рентабельность осталась стабильной г-к-г на фоне сбалансированного промо.

(4) 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.	МСФО (IAS) 17		Изм., %	МСФО (IFRS) 16
	1 кв. 2019	1 кв. 2018		1 кв. 2019
Расходы на персонал	(33 251)	(28 530)	16,5	(33 251)
<i>% от выручки</i>	8,2	8,1	8 б.п.	8,2
включая начисление затрат по программе долгосрочного премирования и выплат на основе акций (LTI)	(457)	(962)	(52,5)	(457)
<i>Расходы на персонал без учета LTI, %</i>	8,1	7,8	24 б.п.	8,1
Расходы на аренду	(20 767)	(17 802)	16,7	(1 327)
<i>% от выручки</i>	5,1	5,1	5 б.п.	0,3
Коммунальные расходы	(9 855)	(8 244)	19,5	(9 855)
<i>% от выручки</i>	2,4	2,3	8 б.п.	2,4
Прочие расходы на магазины	(2 674)	(2 440)	9,6	(2 672)
<i>% от выручки</i>	0,7	0,7	(4) б.п.	0,7
Расходы на услуги третьих сторон	(4 445)	(4 145)	7,2	(4 214)
<i>% от выручки</i>	1,1	1,2	(8) б.п.	1,0
Прочие расходы и доходы⁽⁵⁾	(3 854)	(3 602)	7,0	(3 848)
<i>% от выручки</i>	0,9	1,0	(8) б.п.	0,9
Итого (за вычетом расходов на амортизацию и обесценение)	(74 846)	(64 763)	15,6	(55 167)
<i>% от выручки</i>	18,4	18,4	2 б.п.	13,6
Итого (за вычетом расходов на амортизацию и обесценение и LTI)	(74 389)	(63 801)	16,6	(54 710)
<i>% от выручки</i>	18,3	18,2	18 б.п.	13,5

В 1 кв. 2019 г. коммерческие, общие и административные расходы (за вычетом расходов на амортизацию и обесценение, LTI и выплат на основе акций), как % от выручки, выросли на 18 б.п. г-к-г в основном в связи с ростом затрат на персонал, расходов на аренду и коммунальных расходов.

Затраты на персонал (без учета LTI и выплат на основе акций), как процент от выручки, в 1 кв. 2019 г. выросли на 24 б.п. г-к-г и составили 8,1%. Основным фактором этого изменения послужили инициативы по снижению уровня текучести персонала и повышения уровня сервиса в магазинах с помощью корректировки системы мотивации сотрудников розницы в соответствии с рыночными тенденциями в конце 2018 г., главным образом в «Пятерочке» в Москве.

В 1 кв. 2019 г. расходы на аренду как процент от выручки увеличились на 5 б.п. г-к-г до 5,1%, в основном за счет роста доли арендованных площадей в общем портфеле недвижимости X5 (с 74% на 31 марта 2018 г. до 77% на 31 марта 2019 г.).

Коммунальные расходы, как процент от выручки, в 1 кв. 2019 г. выросли на 8 б.п. г-к-г до 2,4% главным образом за счет роста расходов на услуги третьих сторон по уборке и вывозу мусора.

В 1 кв. 2019 г. прочие расходы на магазины, как процент от выручки, снизились на 8 б.п. г-к-г до 1,1% в связи со снижением расходов на охрану, расходные материалы и хозяйственных расходов.

(5) Компания приняла решение реклассифицировать доход от продажи вторсырья из статьи «прочие расходы и доходы» (SG&A) в статью «аренда/субаренда и прочий доход».

Аренда/субаренда и прочий доход

Доходы X5 от аренды, субаренды и прочих операций, как процент от выручки, в 1 кв. 2019 г. выросли на 12 б.п. г-к-г и составили 0,8% главным образом в связи с реклассификацией доходов от реализации вторсырья из статьи коммерческих, общих и административных расходов⁽⁵⁾.

ЕВITDA и рентабельность ЕВITDA

Млн руб.	МСФО (IAS) 17		Изм., %	МСФО (IFRS) 16
	1 кв. 2019	1 кв. 2018		1 кв. 2019
Валовая прибыль	100 564	83 670	20,2	102 165
<i>Рентабельность валовой прибыли, %</i>	<i>24,8</i>	<i>23,8</i>	<i>98 б.п.</i>	<i>25,2</i>
Коммерческие, общие и административные расходы (без учета расходов на амортизацию, обесценение и LTI и выплат на основе акций)	(74 389)	(63 801)	16,6	(54 710)
<i>% от выручки</i>	<i>(18,3)</i>	<i>(18,2)</i>	<i>(18) б.п.</i>	<i>(13,5)</i>
Чистые убытки от обесценения финансовых активов	(8)	(59)	(86,4)	(8)
<i>% от выручки</i>	<i>(0,0)</i>	<i>(0,0)</i>	<i>1 б.п.</i>	<i>(0,0)</i>
Аренда/субаренда и прочий доход	3 306	2 424	36,4	3 306
<i>% от выручки</i>	<i>0,8</i>	<i>0,7</i>	<i>12 б.п.</i>	<i>0,8</i>
Скорр. ЕВITDA	29 473	22 234	32,6	50 753
<i>Рентабельность скорр. ЕВITDA, %</i>	<i>7,3</i>	<i>6,3</i>	<i>94 б.п.</i>	<i>12,5</i>
Начисление затрат по программе долгосрочного премирования, выплат на основе акций и прочих разовых выплат и соответствующим взносам во внеб. фонды	(457)	(962)	(52,5)	(457)
<i>% от выручки</i>	<i>(0,1)</i>	<i>(0,3)</i>	<i>16 б.п.</i>	<i>(0,1)</i>
ЕВITDA	29 016	21 272	36,4	50 296
<i>Рентабельность ЕВITDA, %</i>	<i>7,1</i>	<i>6,1</i>	<i>110 б.п.</i>	<i>12,4</i>

В результате вышеперечисленных факторов скорректированный показатель ЕВITDA в 1 кв. 2019 г. составил 29 473 млн руб., или 7,3% от выручки, по сравнению с 22 234 млн руб. или 6,1% от выручки в 1 кв. 2018 г.

Расходы на амортизацию и обесценение

Расходы на амортизацию и обесценение в 1 кв. 2019 г. составили 12 509 млн руб., увеличившись г-к-г на 23 б.п. до 3,1% от выручки по сравнению с 2,9% в 1 кв. 2018 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.	МСФО (IAS) 17		Изм., %	МСФО (IFRS) 16
	1 кв. 2019	1 кв. 2018		1 кв. 2019
Операционная прибыль	16 507	11 236	46,9	23 266
Чистые финансовые расходы	(4 294)	(4 207)	2,1	(13 522)
Чистый результат от курсовой разницы	323	19	1 600,0	1 605
Прибыль до налога на прибыль	12 536	7 048	77,9	11 349
Затраты по налогу на прибыль	(3 239)	(1 420)	128,1	(3 014)
Чистая прибыль	9 297	5 628	65,2	8 335
<i>Рентабельность чистой прибыли, %</i>	<i>2,3</i>	<i>1,6</i>	<i>69 б.п.</i>	<i>2,1</i>

Чистые финансовые расходы в 1 кв. 2019 г. выросли на 2,1% г-к-г и составили 4 294 млн руб. Эффект роста общего долга по состоянию на 31 марта 2019 г. по сравнению с уровнем общего долга по состоянию на 31 марта 2018 г. был нивелирован снижением средневзвешенной эффективной процентной ставки по кредитному портфелю X5 в 1 кв. 2019 г.

В 1 кв. 2019 г. расходы по налогу на прибыль увеличились на 128,1% г-к-г до 3 239 млн руб. в основном в связи с начислением отложенного налога на инвестиции, связанного с потенциальной выплатой дивидендов и низкой базой 1 кв. 2018 г. в результате отражения расходов по уточненным налоговым декларациям. Эффективная ставка налога на прибыль в 1 кв. 2019 г. составила 25,8% (с учетом начисления отложенного налога на инвестиции, связанного с потенциальной выплатой дивидендов).

Ключевые показатели консолидированного отчета о движении денежных средств

Млн руб.	МСФО (IAS) 17		Изм., %	МСФО (IFRS) 16
	1 кв. 2019	1 кв. 2018		1 кв. 2019
Операционный денежный поток до изм. оборотного капитала	28 791	21 318	35,1	50 070
Изменение оборотного капитала	(3 176)	(1 888)	68,2	(3 114)
Проценты и налог на прибыль	(8 403)	(5 726)	46,8	(17 611)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности (ОДП)	17 212	13 704	25,6	29 345
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(17 373)	(25 656)	(32,3)	(17 373)
Денежные средства, полученные/(использованные) в финансовой деятельности	(5 926)	(2 702)	119,3	(18 059)
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	-	(16)	n/a	-
Увеличение/уменьшение денежных средств и их эквивалентов	(6 087)	(14 670)	(58,5)	(6 087)

В 1 кв. 2019 г. операционный денежный поток до изменения оборотного капитала увеличился г-к-г на 7 473 млн руб., или на 35,1% г-к-г, и составил 28 791 млн руб. Отрицательное изменение оборотного капитала увеличилось с (1 888) млн руб. в 1 кв. 2018 г. до (3 176) млн руб. в 1 кв. 2019 г. главным образом в связи со снижением кредиторской задолженности, которое было частично компенсировано снижением запасов в связи с большим количеством закупок на конец 2018 г. и их продажей в 1 кв. 2019 г.

Сумма чистых процентных расходов и налога на прибыль увеличилась в 1 кв. 2019 г. до 8 403 млн руб. с 5 726 млн руб. в 1 кв. 2018 г. Выплаты процентов остались

стабильными в связи с тем, что эффект от повышения общего долга на 31 марта 2019 г. по сравнению с 31 марта 2018 г. был нивелирован более низкой средневзвешенной эффективной процентной ставкой по долгу Компании в 1 кв. 2019 г. Рост выплат по налогу на прибыль соответствовал росту расходов по налогу на прибыль, скорректированному на отложенный налог на инвестиции, связанный с потенциальной выплатой дивидендов.

В результате сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности, составила 17 212 млн руб., по сравнению с суммой денежных средств, полученной от операционной деятельности в размере 13 704 млн руб. в 1 кв. 2018 г.

Сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности и преимущественно направленных на приобретение основных средств, снизилась до 17 373 млн руб. в 1 кв. 2019 г. по сравнению с 25 656 млн руб. в 1 кв. 2018 г., главным образом в связи с замедлением темпа открытий.

Сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности составила 5 926 млн руб. в 1 кв. 2019 г., по сравнению с суммой денежных средств, использованных в финансовой деятельности в 1 кв. 2018 г. в размере 2 702 млн руб.

Показатели ликвидности Компании

Млн руб.	31 марта 2019	% от общей суммы	31 декабря 2018	% от общей суммы	31 марта 2018	% от общей суммы
Общий долг	201 941		207 764		191 642	
Краткосрочный долг	60 291	29,9	60 435	29,1	57 427	30,0
Долгосрочный долг	141 650	70,1	147 329	70,9	134 215	70,0
Чистый долг	183 660		183 396		178 707	
Чистый долг / EBITDA	1,59		1,70		1,88	
Обязательства по аренде	436 001		-		-	

По состоянию на 31 марта 2019 г. общий долг Компании составил 201 941 млн руб., в том числе 29,9% — краткосрочный и 70,1% — долгосрочный долг. Долговые обязательства Компании полностью номинированы в рублях.

По состоянию на 31 марта 2019 г. невыбранный объем лимитов по кредитным линиям, открытым на Компанию крупнейшими российскими и международными банками, составил 350 888 млн руб.

Влияние МСФО (IFRS) 16 на финансовую отчетность X5 Retail Group

Влияние на валовую прибыль

Валовая прибыль и рентабельность валовой прибыли увеличились на 1 601 млн руб. и 39 б.п., соответственно, по новому стандарту в связи с арендой распределительных центров, которая ранее была частью себестоимости, и была исключена из расчета валовой прибыли.

Влияние на EBITDA, операционную прибыль и финансовые расходы

Расходы на аренду в размере 19 440 млн руб. и часть прочих расходов на магазины в размере 231 млн руб. были исключены из коммерческих, общих и административных расходов. Дополнительная амортизация в размере 14 521 млн руб., связанная с арендованными активами, была добавлена в операционные расходы.

Финансовые расходы увеличились на 9 208 млн руб. по новому стандарту за счет процентных расходов по арендным обязательствам.

Внедрение МСФО (IFRS) 16 значительно увеличивает показатель EBITDA Компании, так как расходы на аренду, ранее признаваемые в отчете о прибылях и убытках,

исключаются. Рентабельность скорректированного показателя EBITDA на 524 б.п. выше по новому стандарту. Процентные расходы по обязательствам отражаются в составе финансовых расходов ниже уровня EBITDA.

Влияние на чистую прибыль

Чистый результат от курсовой разницы на 1 282 млн руб. выше по новому стандарту в связи с переоценкой обязательств в иностранной валюте по валютным договорам аренды.

МСФО (IFRS) 16 привел к снижению расходов по налогу на прибыль из-за снижения прибыли до налогообложения. Эффективная ставка налога по новому стандарту в 1 кв. 2019 г. составляет 26,6%.

Чистая прибыль и рентабельность чистой прибыли ниже на 961 млн руб. и 24 б.п., соответственно, по стандарту МСФО (IFRS) 16 в результате дополнительной амортизации и процентных расходов.

Влияние на отчет о движении денежных средств

Применение нового стандарта влияет на представление отчета о движении денежных средств, но не на чистое изменение денежного результата, поскольку платежи в счет погашения основной суммы обязательств по аренде будут классифицироваться как финансовая деятельность, предоплата - как инвестиционная деятельность и процентные платежи - как проценты, выплачиваемые в операционной деятельности.

Справочная информация:

X5 Retail Group N.V. (тикер на Лондонской фондовой бирже и Московской бирже — FIVE, рейтинг Fitch — BB+, рейтинг Moody's — Ba1, рейтинг S&P — 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» и гипермаркетами под брендом «Карусель».

На 31 марта 2019 г. под управлением Компании находились 14 779 магазинов с лидирующими позициями в Москве и Санкт-Петербурге и значительным присутствием в европейской части России. Сеть включает в себя 13 917 магазинов «Пятерочка», 771 супермаркет «Перекресток» и 91 гипермаркет «Карусель». Под управлением Компании находится 41 распределительный центр и 3 837 собственных грузовых автомобилей на территории Российской Федерации.

За 2018 г. выручка Компании составила 1 532 537 млн руб. (24 439 млн долл. США), показатель скорр. EBITDA составил 109 871 млн руб. (1 752 млн долл. США), а чистая прибыль составила 28 642 млн руб. (457 млн долл. США). В 1 кв. 2019 г. выручка Компании составила 405 864 млн руб. (6 138 млн долл. США), показатель скорр. EBITDA составил 29 473 млн руб. (446 млн долл. США), а чистая прибыль составила 9 297 млн руб. (141 млн долл. США).

Акционерами X5 являются: «CTF Holdings S.A.» — 47,86%, «Intertrust Trustees Ltd» («Axon Trust») — 11,43%, директора X5 — 0,07%, казначейские акции — 0,02%, акции в свободном обращении — 40,62%.

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:

Наталья Загвоздина

Директор по корпоративным финансам и связям с инвесторами
Тел.: +7 (495) 662-88-88, доб. 27-300
e-mail: Natalia.Zagvozdina@x5.ru

Андрей Васин

Начальник управления по связям с инвесторами
Тел.: +7 (495) 662-88-88, доб. 13-151
e-mail: Andrey.Vasin@x5.ru