

X5 ОБЪЯВЛЯЕТ О РОСТЕ ВЫРУЧКИ НА 13,2% В 2019 ГОДУ НАБ. СОВЕТ РЕКОМЕНДУЕТ ДИВИДЕНДЫ В РАЗМЕРЕ 110,47 РУБ. НА ГДР

- ✓ В 2019 году темп роста выручки X5 Retail Group составил 13,2% год к году (г-к-г). Компания снова показала лучшие результаты роста сопоставимых (LFL) продаж и выручки среди российских публичных ритейлеров.
- ✓ Валовая рентабельность по МСБУ (IAS) 17 улучшилась на 43 базисных пункта (б.п.) г-к-г до 24,6% (24,9% по МСФО (IFRS) 16) в 2019 г. в основном за счет снижения уровня потерь и повышению эффективности логистики.
- ✓ Скорректированный показатель EBITDA⁽¹⁾ по МСБУ (IAS) 17 увеличился на 18 б.п. г-к-г до 7,3% в 2019 г. (12,4% по МСФО (IFRS) 16) в связи с ростом рентабельности валовой выручки.
- ✓ Рентабельность скорректированной чистой прибыли⁽²⁾ по МСБУ (IAS) 17 увеличилась на 1,9% г-к-г до 2,1% в 2019 г. (1,7% по МСФО (IFRS) 16).
- ✓ Показатель Чистый долг/EBITDA по МСБУ (IAS) 17 составил 1,71x (3,28 по МСБУ (IFRS) 16) по состоянию на 31 декабря 2019 г. Средневзвешенная эффективная процентная ставка по кредитному портфелю X5 снизилась на 45 б.п. г-к-г до 7,94%.
- ✓ В соответствии с Дивидендной политикой X5, Наблюдательный совет рекомендовал выплату дивидендов в размере 30,0 млрд руб. или 110,47 руб. на ГДР⁽³⁾, что составляет 115,8% чистой прибыли по МСБУ (IAS) 17 или 153,8% по МСФО (IFRS) 16 за 2019 г.

Амстердам, 19 марта 2020 года - X5 Retail Group N.V. («X5» или «Компания»), ведущая продуктовая розничная компания России (тикер на Лондонской фондовой бирже и Московской бирже: FIVE), сегодня опубликовала годовой отчет за 2019 г., включая аудированную консолидированную финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми в Европейском Союзе.

Главный исполнительный директор X5 Игорь Шехтерман прокомментировал:

«В 2019 году выручка X5 выросла на 13,2% по сравнению с предыдущим годом, а доля Компании на рынке продуктовой розницы достигла 11,5% (согласно данным «Инфолайн»), при этом повышенное внимание уделялось обратной связи от покупателей, динамике сопоставимых продаж и развитию новых направлений бизнеса. Добиться роста LFL-продаж в каждом квартале 2019 года нам удалось благодаря росту лояльности клиентов за счет улучшения ассортимента и сервисов внутри магазинов.»

После замедления темпов органического роста основное внимание в Компании уделяется оптимизации расходов, в связи с чем в магазинах «Пятерочка» продолжается сокращение товарных потерь, а новые технологии помогают снизить потребление энергии и усовершенствовать систему утилизации отходов. Инвестиции в персонал позволили снизить уровень товарных потерь и повысить индекса потребительской лояльности во всех торговых сетях X5. Уровень текучести кадров впервые в истории Компании достиг эталонных показателей по рынку продуктовой розницы.»

«Пятерочка» и «Перекресток» обновили свое ценностное предложение и утвердили новые концепции магазинов, которые начиная с 2020 года будут активно масштабироваться. При разработке этих концепций основной акцент был сделан на пожелания покупателей: дальнейшее расширение ассортимента в категории «фреш» и «продукты для здорового питания», а также повышение комфорта посетителей магазинов. Выручка онлайн-супермаркета Perekrstok.ru выросла за год на 234%, продолжил свое развитие и сервис по доставке заказов в магазины группы 5Post.»

- (1) Показатель EBITDA без учета расходов, связанных с программой долгосрочного премирования менеджмента, выплат на основе акций и прочих разовых вознаграждений, а также единовременный эффект трансформации «Карусели».
- (2) Чистая прибыль до учета единовременного эффекта трансформации «Карусели» (в основном за счет переоценки внеоборотных активов) и налоговых начислений, связанных с прошлыми периодами, включая реорганизацию X5.
- (3) Валовая сумма, без учета налогов и комиссий

Число выданных карт лояльности выросло на 50% к показателю 2018 года, при этом на долю 40,6 млн активных пользователей карт лояльности пришлось 55% трафика и 70% выручки за 2019 год. Мы начали использовать дополнительные инструменты анализа обратной связи покупателей и учитывать клиентские рейтинги продуктов при принятии решений по ассортименту, особенно применительно к новым СТМ. Доля СТМ в 2019 году повысилась, достигнув 13,9% от выручки магазинов «у дома» и 7,9% от выручки супермаркетов. Мы также продолжили вводить в ассортимент новые готовые к употреблению продукты, в том числе с нашей собственной smart kitchen.

После утверждения в декабре 2019 года стратегии устойчивого развития X5 мы начали работу над интеграцией целей устойчивого развития в общую стратегию развития Компании. Нам уже удалось добиться значительных успехов по целому ряду экологических, социальных и корпоративных аспектов деятельности, что демонстрирует готовность работать на благо всех заинтересованных сторон.

Начало 2020 года было осложнено распространением коронавируса и падением цен на нефть. При этом мы считаем, что прямое влияние валютных рисков на деятельность X5 является ограниченным: долговые обязательства X5 полностью номинированы в российских рублях, менее 5% наших закупок осуществляются в формате прямого импорта, менее 20% наших капитальных расходов привязаны к иностранной валюте и менее 2% наших операционных расходов подвержены риску изменения валютных курсов. Цепочка поставок и логистические операции X5 хорошо подготовлены к работе в условиях повышенного спроса в магазинах. Вместе с тем на данный момент мы не можем оценить эффект влияния тех мер, которые будут приняты в будущем для предотвращения распространения вируса».

Основные показатели отчета о прибылях и убытках⁽⁴⁾

Миллионов российских рублей (млн руб.)	IFRS 16		IAS 17		Изм., %	IFRS 16		IAS 17		Изм., %
	4 кв. 2019	Эффект МСФО 16 на 4 кв. 2019*	4 кв. 2019	4 кв. 2018		12М 2019	Эффект МСФО 16 на 4 кв. 2019*	12М 2019	12М 2018	
Выручка	469 217	-	469 217	422 955	10,9	1 734 347	-	1 734 347	1 532 537	13,2
в т.ч. чистая розничная выручка ⁽⁵⁾	467 299	-	467 299	420 883	11,0	1 727 714	-	1 727 714	1 525 015	13,3
«Пятерочка»	364 210	-	364 210	326 513	11,5	1 366 657	-	1 366 657	1 197 772	14,1
«Перекресток»	78 793	-	78 793	67 215	17,2	273 181	-	273 181	230 848	18,3
«Карусель»	24 296	-	24 296	26 095	(6,9)	87 397	-	87 397	90 818	(3,8)
Валовая прибыль	113 985	1 744	112 241	101 780	10,3	432 479	6 681	425 798	369 720	15,2
Валовая рентабельность, %	24,3	37 б.п.	23,9	24,1	(14) б.п.	24,9	39 б.п.	24,6	24,1	43 б.п.
Скорр. EBITDA	54 622	23 217	31 405	30 387	3,4	215 720	88 340	127 380	109 871	15,9
Рентабельность скорр. EBITDA, %	11,6	495 б.п.	6,7	7,2	(49) б.п.	12,4	509 б.п.	7,3	7,2	18 б.п.
Операционная прибыль	18 587	7 978	10 609	15 316	(30,7)	89 398	29 147	60 251	58 154	3,6
Операционная рентабельность, %	4,0	170 б.п.	2,3	3,6	(136) б.п.	5,2	168 б.п.	3,5	3,8	(32) б.п.
Чистая прибыль	(907)	(1 772)	865	6 242	(86,1)	19 507	(6 401)	25 908	28 642	(9,5)
Рентабельность чистой прибыли, %	(0,2)	(38) б.п.	0,2	1,5	(129) б.п.	1,1	(37) б.п.	1,5	1,9	(38) б.п.

* Для получения более подробной информации о влиянии МСФО (IFRS) 16 см. стр. 9.

Примечание: Финансовые показатели по МСБУ (IAS) 17 используются в данном пресс-релизе о финансовых результатах, поскольку после внедрения МСФО (IFRS) 16 руководство продолжает применять МСБУ (IAS) 17 в отношении аренды для оценки показателей компании, главным образом из-за отсутствия сравнительных данных в соответствии с МСФО (IFRS) 16. Сопоставление результатов по МСБУ (IAS) 17 и МСФО (IFRS) 16 представлено далее в разделе «Влияние МСФО (IFRS) 16 на финансовую отчетность X5 Retail Group».

- (4) Незначительные отклонения в расчете % изменений, промежуточных итогов и итогов в этой и других таблицах, а также в тексте настоящего промежуточного отчета объясняются округлением.
- (5) 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 увеличилась на 11,0% г-к-г в 4 кв. 2019 г. благодаря росту сопоставимых (LFL) продаж⁽⁶⁾ и росту торговой площади.

Динамика торговых площадей, кв. м.

	31 декабря 2019	31 декабря 2018	Изменение, %
«Пятерочка»	5 975 147	5 291 421	12,9
«Перекресток»	899 893	781 538	15,1
«Карусель»	364 077	382 024	(4,7)
X5 Retail Group	7 239 117	6 463 735	12,0

Динамика сопоставимых продаж за 4 квартал и 12 месяцев 2019 г., % г-к-г

В 4 кв. 2019 г. X5 продемонстрировала уверенный рост сопоставимых (LFL) продаж на уровне 2,3% г-к-г.

	4 кв. 2019			12М 2019		
	Продажи	Трафик	Ср. чек	Продажи	Трафик	Ср. чек
«Пятерочка»	2,0	1,9	0,1	3,7	1,9	1,8
«Перекресток»	5,9	3,1	2,7	7,3	5,0	2,3
«Карусель»	(3,9)	(7,5)	3,9	(0,3)	(4,5)	4,5
X5 Retail Group	2,3	1,8	0,5	4,0	2,0	1,9

Более подробная информация по динамике чистой розничной выручки представлена в ["Пресс-релизе по операционным результатам за 4 кв. 2019 года"](#).

Валовая рентабельность

Валовая рентабельность по МСБУ (IAS) 17 снизилась на 14 б.п. г-к-г до 23,9% в 4 кв. 2019 г. в связи со снижением коммерческой рентабельности в результате таргетированных инвестиций в цены, которые были частично нивелированы успешными инициативами по снижению уровня потерь и падением продуктовой инфляции в последнем квартале.

Валовая рентабельность в 2019 г. увеличилась на 43 б.п. по МСБУ (IAS) 17 на фоне снижения уровня потерь благодаря улучшению коммерческой рентабельности и затрат на логистику за счет эффекта масштаба.

(6) 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, обесценение и эффекта трансформации «Карусели»)

Млн руб.	IFRS 16		IAS 17			IFRS 16		IAS 17		
	4 кв. 2019	Эффект МСФО 16 на 4 кв. 2019*	4 кв. 2019	4 кв. 2018	Изм., %	12М 2019	Эффект МСФО 16 на 4 кв. 2019*	12М 2019	12М 2018	Изм., %
Расходы на персонал	(38 902)	-	(38 902)	(32 786)	18,7	(141 123)	-	(141 123)	(119 883)	17,7
% от выручки	8,3	-	8,3	7,8	54 б.п.	8,1	-	8,1	7,8	31 б.п.
включая начисление затрат по программе долгосрочного премирования и выплат на основе акций (LTI)	(1 647)	-	(1 647)	(586)	181,1	(2 838)	-	(2 838)	(2 243)	26,5
Расходы на персонал без учета LTI, %	7,9	-	7,9	7,6	33 б.п.	8,0	-	8,0	7,7	30 б.п.
Расходы на аренду	(2 020)	20 374	(22 394)	(19 848)	12,8	(7 949)	78 101	(86 050)	(75 392)	14,1
% от выручки	0,4	(434) б.п.	4,8	4,7	8 б.п.	0,5	(450) б.п.	5,0	4,9	4 б.п.
Коммунальные расходы	(9 870)	-	(9 870)	(8 767)	12,6	(36 387)	-	(36 387)	(31 942)	13,9
% от выручки	2,1	-	2,1	2,1	3 б.п.	2,1	-	2,1	2,1	1 б.п.
Прочие расходы на магазины	(4 796)	231	(5 027)	(4 588)	9,6	(17 932)	927	(18 859)	(17 208)	9,6
% от выручки	1,0	(5) б.п.	1,1	1,1	(1) б.п.	1,0	(5) б.п.	1,1	1,1	(4) б.п.
Расходы на услуги третьих сторон	(4 203)	(69)	(4 134)	(3 970)	4,1	(13 123)	(350)	(12 773)	(12 463)	2,5
% от выручки	0,9	1 б.п.	0,9	0,9	(6) б.п.	0,8	2 б.п.	0,7	0,8	(8) б.п.
Прочие расходы⁽⁷⁾	(4 718)	519	(5 237)	(6 644)	(21,2)	(16 332)	2 063	(18 395)	(16 996)	8,2
% от выручки	1,0	(11) б.п.	1,1	1,6	(45) б.п.	0,9	(12) б.п.	1,1	1,1	(5) б.п.
Итого (за вычетом расходов на амортизацию, обесценение и эффекта трансформации «Карусели»)	(64 509)	21 055	(85 564)	(76 603)	11,7	(232 846)	80 741	(313 587)	(273 884)	14,5
% от выручки	13,7	(449) б.п.	18,2	18,1	12 б.п.	13,4	(466) б.п.	18,1	17,9	21 б.п.
Итого (за вычетом расходов на амортизацию, обесценение, LTI и эффекта трансформации «Карусели»)	(62 862)	21 055	(83 917)	(76 017)	10,4	(230 008)	80 741	(310 749)	(271 641)	14,4
% от выручки	13,4	(449) б.п.	17,9	18,0	(9) б.п.	13,3	(466) б.п.	17,9	17,7	19 б.п.

* Для получения более подробной информации о влиянии МСФО (IFRS) 16 см. стр. 9.

В 4 кв. 2019 г. коммерческие, общие и административные расходы (за вычетом расходов на амортизацию, обесценение, LTI и эффекта трансформации «Карусели») по МСБУ (IAS) 17 снизились на 9 б.п. до 17,9% от выручки, в основном в связи с уменьшением затрат на услуги третьих сторон и прочих расходов.

Затраты на персонал (без учета начисления затрат по программе долгосрочного премирования, выплат на основе акций и эффекта трансформации «Карусели») как процент от выручки в 4 кв. 2019 г. увеличились на 33 б.п. г-к-г и составили 7,9% в основном за счет инициатив по снижению текучести персонала, направленных на увеличение уровня компенсации персонала магазинов в соответствии с рыночными тенденциями. Инвестиции позволили достичь существенного снижения текучести персонала в магазинах.

Затраты на компенсационные выплаты по программе долгосрочного премирования и выплат на основе акций составили 1 647 млн руб. в 4 кв. 2019 г. в основном за счет начисления затрат по программе долгосрочного премирования, связанных с достижением лидерства по совокупной стоимости компании (Enterprise value) среди сравнимых публичных компаний. С начала программы во 2 кв. 2018 г. по 3 кв. 2019 г. включительно затраты не начислялись. Вся сумма за предыдущие 7 кварталов была начислена в 4 кв. 2019 г., так как это первый квартал, в котором мультипликатор X5 превышал значение конкурентов на протяжении значительного времени. Начисления будут продолжаться в небольших объемах каждый квартал 2020 года, если лидерство по значению мультипликатора сохранится.

(7) Компания приняла решение реквалифицировать доходы от реализации вторсырья из статьи коммерческих, общих и административных расходов в доходы от аренды/субаренды и прочие доходы в 4 кв. 2018 года. Прочие расходы включают расходы на эквайринг, инкассацию, налог на недвижимость, командировочные расходы и тд.

Расходы на аренду по МСБУ (IAS) 17 как процент от выручки увеличились на 8 б.п. г-к-г в 4 кв. 2019 г. за счет роста доли арендованных площадей в общем портфеле недвижимости X5 (с 76% на 31 декабря 2018 г. до 78% на 31 декабря 2019 г.).

Расходы на услуги третьих сторон по МСБУ (IAS) 17 как процент от выручки в 4 кв. 2019 г. снизились на 6 б.п. до 0,9% на фоне снижения затрат на консультационные услуги.

Прочие расходы (без учета эффекта трансформации «Карусели») по МСБУ (IAS) 17 как процент от выручки снизились на 45 б.п. г-к-г до 1,1% в связи с эффектом высокой базы 4 кв. 2018 г. от реклассификации доходов от реализации вторсырья на статью «прочие доходы».

В 2019 г. коммерческие, общие и административные расходы (за вычетом расходов на амортизацию, обесценение, LTI и эффекта трансформации «Карусели») по МСБУ (IAS) 17 увеличились на 19 б.п. и составили 17,9% от выручки главным образом в связи с повышением затрат на персонал и расходов на аренду.

Аренда/субаренда и прочий доход

Доход X5 от аренды, субаренды и прочих операций по МСБУ (IAS) 17 как процент от выручки в 4 кв. 2019 г. снизился на 45 б.п. г-к-г до 0,7% в связи с эффектом высокой базы 4 кв. 2018 г. от реклассификации доходов от реализации вторсырья из статьи коммерческих, общих и административных расходов⁽⁷⁾.

ЕБИТДА и рентабельность по ЕБИТДА

Млн руб.	IFRS 16		IAS 17			IFRS 16		IAS 17		
	4 кв. 2019	Эффект МСФО 16 на 4 кв. 2019*	4 кв. 2019	4 кв. 2018	Изм., %	12М 2019	Эффект МСФО 16 на 4 кв. 2019*	12М 2019	12М 2018	Изм., %
Валовая прибыль	113 985	1 744	112 241	101 780	10,3	432 479	6 681	425 798	369 720	15,2
Рентабельность валовой прибыли, %	24,3	37 б.п.	23,9	24,1	(14) б.п.	24,9	39 б.п.	24,6	24,1	43 б.п.
Коммерческие, общие и административные расходы (за вычетом расходов на амортизацию, обесценение, LTI и эффекта трансформации «Карусели»)	(62 862)	21 055	(83 917)	(76 017)	10,4	(230 008)	80 741	(310 749)	(271 641)	14,4
% от выручки	13,4	(449) б.п.	17,9	18,0	(9) б.п.	13,3	(466) б.п.	17,9	17,7	19 б.п.
Чистые убытки от обесценения финансовых активов	(74)	-	(74)	(126)	(41,3)	(215)	-	(215)	(501)	(57,1)
% от выручки	0,016	-	0,016	0,030	(1) б.п.	0,012	-	0,012	0,033	(2) б.п.
Аренда/субаренда и прочий доход (за вычетом эффекта от трансформации «Карусели»)	3 573	418	3 155	4 750	(33,6)	13 464	918	12 546	12 293	2,1
% от выручки	0,8	9 б.п.	0,7	1,1	(45) б.п.	0,8	5 б.п.	0,7	0,8	(8) б.п.
Скorr. ЕБИТДА	54 622	23 217	31 405	30 387	3,4	215 720	88 340	127 380	109 871	15,9
Adj. ЕБИТДА margin, %	11,6	495 б.п.	6,7	7,2	(49) б.п.	12,4	509 б.п.	7,3	7,2	18 б.п.
Начисление затрат по программе долгосрочного премирования, выплат на основе акций и прочих разовых выплат и соответствующим взносам во внеб. фонды	(1 647)	-	(1 647)	(586)	181,1	(2 838)	-	(2 838)	(2 243)	26,5
% от выручки	(0,4)	-	(0,4)	(0,1)	(21) б.п.	(0,2)	-	(0,2)	(0,1)	(2) б.п.
Эффект от трансформации «Карусели»	(1 280)	(311)	(969)	-	-	(1 399)	558	(1 957)	-	-
% от выручки	(0,3)	(7) б.п.	(0,2)	-	-	(0,1)	3 б.п.	(0,1)	-	0 б.п.
ЕБИТДА	51 695	22 906	28 789	29 801	(3,4)	211 483	88 898	122 585	107 628	13,9
Рентабельность ЕБИТДА, %	11,0	488 б.п.	6,1	7,0	(91) б.п.	12,2	513 б.п.	7,1	7,0	5 б.п.

* Для получения более подробной информации о влиянии МСФО (IFRS) 16 см. стр. 9.

Расходы на амортизацию и обесценение

Расходы на амортизацию и обесценение по МСБУ (IAS) 17 в 4 кв. 2019 г. составили 18 180 млн руб. (62 334 млн руб. в 2019 г.), увеличившись на 45 б.п. г-к-г до 3,9% от выручки (в 2019 г. расходы увеличились на 37 б.п. до 3,6% от выручки). Данное увеличение связано с обесценением внеоборотных активов, относящихся к трансформации «Карусели».

Неоперационные прибыли и убытки

Млн руб.	IFRS 16		IAS 17			IFRS 16		IAS 17		
	4 кв. 2019	Эффект МСФО 16 на 4 кв. 2019*	4 кв. 2019	4 кв. 2018	Изм., %	12М 2019	Эффект МСФО 16 на 4 кв. 2019*	12М 2019	12М 2018	Изм., %
Операционная прибыль	18 587	7 978	10 609	15 316	(30,7)	89 398	29 147	60 251	58 154	3,6
Чистые финансовые расходы	(15 704)	(10 466)	(5 238)	(5 504)	(4,8)	(56 903)	(38 823)	(18 080)	(18 667)	(3,1)
Чистый результат от курсовой разницы	393	271	122	(234)	-	2 203	1 671	532	(447)	-
Прибыль до налога на прибыль	3 276	(2 217)	5 493	9 578	(42,6)	34 698	(8 005)	42 703	39 040	9,4
Затраты по налогу на прибыль	(4 183)	445	(4 628)	(3 336)	38,7	(15 191)	1 604	(16 795)	(10 398)	61,5
Чистая прибыль/(убыток)	(907)	(1 772)	865	6 242	(86,1)	19 507	(6 401)	25 908	28 642	(9,5)
Рентабельность чистой прибыли, %	(0,2)	(38) б.п.	0,2	1,5	(129) б.п.	1,1	(37) б.п.	1,5	1,9	(38) б.п.

* Для получения более подробной информации о влиянии МСФО (IFRS) 16 см. стр. 9.

Чистые финансовые расходы по МСБУ (IAS) 17 в 4 кв. 2019 г. снизились на 4,8% г-к-г до 5 238 млн руб. в связи со снижением средневзвешенной эффективной процентной ставки по кредитному портфелю X5 за счет снижения процентных ставок на рынке долгового капитала в России, а также благодаря действиям X5 по снижению стоимости долгового финансирования. В 2019 году, чистые финансовые расходы по МСБУ (IAS) 17 снизились на 3,1 % г-к-г до 18 080 млн руб.

В 4 кв. 2019 г. и за 12 месяцев 2019 г. наибольший эффект на расходы по налогу на прибыль и чистую прибыль по МСБУ (IAS) 17 оказали прочие невычитаемые расходы, включая налоговые начисления, связанные с реорганизацией X5 за прошлые периоды, а также трансформация «Карусели». В 2019 году, налог на прибыль без учета невычитаемых расходов по МСБУ (IAS) 17 увеличился на 10,2% до 10 969 млн руб.

В 2019 году, скорректированная на эффект от трансформации «Карусели» и налоговые отчисления за прошлые периоды, включая реорганизацию X5, чистая прибыль составила 36 485 млн руб. или 2,1% от выручки (по сравнению с 28 642 млн руб. или 1,9% от выручки в 2018 г.)

В соответствии с заявлением 26 сентября 2019 г., Компания планирует трансформировать формат гипермаркетов, передав 34 магазина под управление «Перекрестка» к началу 2021 года и закрыв 20 гипермаркетов к 2022 году из 91 гипермаркетов на конец 2019 года.

Ключевые показатели консолидированного отчета о движении денежных средств

Млн руб.	IFRS 16		IAS 17			IFRS 16		IAS 17		
	4 кв. 2019	Эффект МСФО 16 на 4 кв. 2019*	4 кв. 2019	4 кв. 2018	Изм., %	12М 2019	Эффект МСФО 16 на 4 кв. 2019*	12М 2019	12М 2018	Изм., %
Операционные денежные поток до изм. оборотного капитала	52 541	22 801	29 740	30 101	(1,2)	211 650	87 424	124 226	107 827	15,2
Изменение оборотного капитала	8 222	1 445	6 777	21 148	(68,0)	(10 649)	1 375	(12 024)	19 609	-
Проценты и налог на прибыль	(18 028)	(10 446)	(7 582)	(8 994)	(15,7)	(70 538)	(38 739)	(31 799)	(29 402)	8,2
Денежные средства, полученные от операционной деятельности (ОДП)	42 735	13 800	28 935	42 255	(31,5)	130 463	50 060	80 403	98 034	(18,0)

Млн руб.	IFRS 16		IAS 17			IFRS 16		IAS 17		
	4 кв. 2019	Эффект МСФО 16 на 4 кв. 2019*	4 кв. 2019	4 кв. 2018	Изм., %	12М 2019	Эффект МСФО 16 на 4 кв. 2019*	12М 2019	12М 2018	Изм., %
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(22 589)	(1)	(22 588)	(23 774)	(5,0)	(81 151)	(1)	(81 150)	(92 760)	(12,5)
Денежные средства, полученные/(использованные) в финансовой деятельности	(12 486)	(13 799)	1 313	(9 451)	-	(55 139)	(50 059)	(5 080)	(8 436)	(39,8)
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	75	-	75	-	-	61	-	61	(75)	-
Увеличение/уменьшение денежных средств и их эквивалентов	7 735	-	7 735	9 030	(14,3)	(5 766)	-	(5 766)	(3 237)	78,1

* Для получения более подробной информации о влиянии МСФО (IFRS) 16 см. стр. 9.

В 4 кв. 2019 г. операционный денежный поток (ОДП) до изменения оборотного капитала снизился на 361 млн руб. и составил 29 740 млн руб. Незначительные улучшения в управлении оборотным капиталом по МСБУ (IAS) 17 составили 6 777 млн руб. в 4 кв. 2019 г. по сравнению с 21 148 млн руб. в 4 кв. 2018 г. и были в основном обусловлены небольшим ростом кредиторской задолженности (эффект календаризации от оплаты поставщикам за последние 2 календарных дня 2019 г., которые были рабочими в 2019 году, но не были рабочими в 2018 году) и увеличением запасов (эффект низкой базы как результат оптимизации запасов в прошлом году). Оборачиваемость запасов улучшилась на 0,9 дня в 2019 г.

Сумма чистых процентных расходов и налога на прибыль по МСБУ (IAS) 17 в 4 кв. 2019 г. снизилась на 1 412 млн руб. или 15,7% г-к-г и составила 7 582 млн руб. Налог на прибыль по МСБУ (IAS) 17 снизился г-к-г в основном в связи с единовременной предоплатой в 4 кв. 2018 г.

В результате, в 4 кв. 2019 г. сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности по МСБУ (IAS) 17 снизилась с 42 255 млн руб. в 4 кв. 2018 г. до 28 935 млн руб. г-к-г в основном в связи с эффектом календаризации кредиторской задолженности и запасов, обусловленным ростом бизнеса.

В 2019 г. показатель ОДП по МСБУ (IAS) 17 составил 80 403 млн руб. по сравнению с 98 034 млн руб. за предыдущий год в основном в связи с эффектом календаризации от динамики оборотного капитала.

Объем денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности и преимущественно состоявших из сумм, направленных на приобретение основных средств, по МСБУ (IAS) 17 в 4 кв. 2019 г. снизился до 22 588 млн руб. по сравнению с 23 774 млн руб. за аналогичный период прошлого года. В 2019 г. количество денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности, по МСБУ (IAS) 17 снизилось до 81 150 млн руб. по сравнению с 92 760 млн руб. за предыдущий год в связи с эффектом календаризации капитальных затрат по определенным статьям.

Сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности, по МСБУ (IAS) 17 в 4 кв. 2019 г. составила 1 313 млн руб., по сравнению с 9 451 млн руб., полученными от финансовой деятельности в 4 кв. 2018 г. Сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности, по МСБУ (IAS) 17 в 2019 г. снизилась до 5 080 млн руб. по сравнению с 8 436 млн руб., полученными от финансовой деятельности в 2018 г. Снижение денежных средств, использованных в финансовой деятельности, было обусловлено снижением денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности.

Показатели ликвидности Компании

Млн руб.	31 декабря 2019	% от общей суммы	30 сентября 2019	% от общей суммы	31 декабря 2018	% от общей суммы
Общий долг	227 933		226 586		207 764	
Краткосрочный долг	74 755	32,8	72 868	32,2	60 435	29,1
Долгосрочный долг	153 178	67,2	153 718	67,8	147 329	70,9
Чистый долг (по МСБУ (IAS) 17)	209 331		215 719		183 396	
Чистый долг/ EBITDA (по МСБУ (IAS) 17)	1,71		1,75		1,70	

Млн руб.	31 декабря 2019	% от общей суммы	30 сентября 2019	% от общей суммы	31 декабря 2018	% от общей суммы
Обязательства по аренде (по МСФО 16)	484 795		463 593			
Чистый долг/ EBITDA (по МСФО 16)	3,28x					

По состоянию на 31 декабря 2019 г. общий долг Компании по МСБУ (IAS) 17 составил 227 933 млн руб., в том числе 32,8% — краткосрочный и 67,2% — долгосрочный долг. Коэффициент Чистый долг / EBITDA по МСБУ (IAS) 17 составил 1,71x (3,28 по МСФО 16) по состоянию на 31 декабря 2019 года.

Долговые обязательства Компании полностью номинированы в рублях.

По состоянию на 31 декабря 2019 г. невыбранный объем лимитов по кредитным линиям, открытым на Компанию крупнейшими российскими и международными банками, составил 415 592 млн руб.

Дивиденды

X5 продолжает придерживаться своей дивидендной политики и, основываясь на финансовых результатах Компании за 2019 финансовый год, Наблюдательный совет рекомендует выплатить дивиденды в размере 30 000 млн руб. / 110,47 руб. на ГДР (валовая сумма, без учета налогов и комиссий), что составляет 115,8% чистой прибыли X5 по МСБУ (IAS) 17 или 153,8% по МСФО (IFRS) 16 за 2019 г.

Данное предложение будет рассмотрено на ежегодном Общем собрании акционеров, которое состоится 12 мая 2020 года. Дата закрытия реестра назначена на 29 мая 2020 г., экс-дивидендная дата – на 28 мая 2020 г. Выплата будет осуществлена в течение 45 дней с даты проведения ежегодного Общего собрания акционеров, т.е. до 26 июня 2020 г.

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

Влияние на валовую прибыль

Валовая прибыль и рентабельность валовой прибыли увеличились на 1 744 млн руб. и 37 б.п. по МСФО (IFRS) 16 в сравнении с МСБУ (IAS) 17 в 4 кв. 2019 г. (на 6 681 млн руб. и 39 б.п. за 12 месяцев 2019 г.) в связи с арендой распределительных центров, которая ранее была частью себестоимости, и была исключена из расчета валовой прибыли с целью корректного отображения активов в форме права пользования и прочих активов.

Влияние на EBITDA, операционную прибыль и финансовые расходы

Расходы на аренду, прочие расходы на магазины, расходы на услуги третьих сторон и прочие расходы в размере 21 055 млн руб. были исключены из коммерческих, общих и административных расходов в 4 кв. 2019 г. (80 741 млн руб. за 12 месяцев 2019 г.). Дополнительная амортизация в размере 14 928 млн руб., связанная с арендованными активами, была добавлена в статью коммерческих, общих и административных расходов в 4 кв. 2019 г. (59 751 млн руб. за 12 месяцев 2019) по МСФО (IFRS) 16.

Финансовые расходы увеличились на 10 466 млн руб. по новому стандарту в сравнении с МСБУ (IAS) 17 в 4 кв. 2019 г. за счет процентных расходов по арендным обязательствам (38 823 млн руб. за 12 месяцев 2019 г.).

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 495 б.п. выше по новому стандарту в сравнении с МСБУ (IAS) 17 в 4 кв. 2019 г. (509 б.п. за 12 месяцев 2019 г.). Процентные расходы по обязательствам отражаются в составе финансовых расходов ниже уровня EBITDA.

Влияние на чистую прибыль

Чистый положительный результат от курсовой разницы выше на 271 млн руб. по МСФО (IFRS) 16 в сравнении с МСБУ (IAS) 17 в 4 кв. 2019 г. (положительная разница 1 671 млн руб. за 12 месяцев 2019 г.) 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 4 кв. 2019 г. составляет 127,7%, за 12 месяцев 2019 г. - 43,8%.

Чистая прибыль и рентабельность чистой прибыли по стандарту МСФО (IFRS) 16 в результате дополнительной амортизации и процентных расходов ниже на 1 772 млн руб. и 38 б.п. в сравнении с МСБУ (IAS) 17 в 4 кв. 2019 г. (6 401 млн руб. и 37 б.п. за 12 месяцев 2019 г.)

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.

Сделки с заинтересованностью

Описание заключенных Компанией сделок с заинтересованностью приведено в примечании 8 к консолидированной финансовой отчетности.

Риски и факторы неопределенности

Политика X5 в области управления рисками обеспечивает глубокое и непрерывное понимание руководством Компании основных бизнес-рисков, связанных с деятельностью X5, а также существующих механизмов внутреннего контроля, направленных на сокращение этих рисков. Подробное описание всех факторов риска приведено в Годовом отчете за 2019 г. Следует заметить, что существуют дополнительные риски, которые Менеджмент Компании считает несущественными или типичными для большинства компаний, а также риски, о которых Менеджмент Компании не проинформирован. Компания оценила риски на первое полугодие 2020 г. и полагает, что результаты оценки соответствуют рискам, перечисленным в Годовом отчете X5 за 2019 г. Описание финансовых рисков Компании приведено в примечании 31 к аудированной консолидированной финансовой отчетности и Годовом отчете Компании за 2019 г.

Годовой отчет и финансовая отчетность

Годовой отчет, в том числе полный комплект аудированной консолидированной финансовой отчетности и примечания к ней, подготовленные в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми в Европейском Союзе, размещены на корпоративном веб-сайте по адресу:

https://www.x5.ru/en/PublishingImages/Pages/Investors/ResultCenter/X5_Annual_Report_2019_ENG.pdf

Информация по альтернативным показателям эффективности деятельности

Более подробная информация по альтернативным показателям эффективности, которые более корректно отражают результаты финансовой и операционной деятельности Компании, приведена на страницах 132-135 Годового отчета X5 за 2019 г.

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+) — ведущая продуктовая розничная компания России. Компания управляет магазинами нескольких торговых сетей: магазинами у дома под брендом «Пятерочка», супермаркетами под брендом «Перекресток» и гипермаркетами под брендом «Карусель».

На 31 декабря 2019 г. под управлением Компании находились 16 297 магазинов с лидирующими позициями в Москве и Санкт-Петербурге и значительным присутствием в европейской части России. Сеть включает в себя 15 354 магазинов «Пятерочка», 852 супермаркетов «Перекресток» и 91 гипермаркет «Карусель». Под управлением Компании находится 42 распределительных центра и 4 124 собственных грузовых автомобиля на территории Российской Федерации.

За 2019 г. выручка Компании составила 1 734 347 млн руб. (26 791 млн долл. США), показатель скорр. EBITDA по МСБУ (IAS) 17 составил 127 380 млн руб. (1 968 млн долл. США), а чистая прибыль по МСБУ (IAS) 17 составила 28 642 млн руб. (400 млн долл. США).

Акционерами X5 являются: «CTF Holdings S.A.» — 47,86%, «Intertrust Trustees Ltd» («Axon Trust») — 11,43%, директора X5 — 0,08%, казначейские акции — 0,01%, 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