

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ X5 ЗА ВТОРОЙ КВАРТАЛ И ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2013 ГОДА

Москва, 13 августа 2013 г. - X5 Retail Group N.V., («X5» или «Компания») ведущая российская розничная компания (тикер на Лондонской фондовой бирже «FIVE»), сегодня опубликовала промежуточный отчет Компании за второй квартал и первое полугодие 2013 года («Промежуточный отчет»), подготовленный в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и Актом о надзоре за финансовыми рынками Нидерландов. Полная версия промежуточного отчета, включающего финансовую отчетность, рассмотренную аудиторами, доступна на корпоративном сайте X5 по адресу http://www.x5.ru/en/investors/financial_reports.

Основные показатели отчета о прибылях и убытках⁽¹⁾⁽²⁾

Млн. долл. США	2 кв. 2013	2 кв. 2012	% изменения	1 пол. 2013	1 пол. 2012	% изменения
Чистая выручка	4 221,6	3 987,9	5,9%	8 381,7	7 858,7	6,7%
В т.ч. чистая розн. выручка	4 209,8	3 981,8	5,7%	8 362,3	7 843,8	6,6%
«Мягкие» дискаунтеры	2 767,5	2 619,9	5,6%	5 453,9	5 095,0	7,0%
Супермаркеты	869,8	840,0	3,5%	1 773,5	1 694,9	4,6%
Гипермаркеты	500,4	483,8	3,4%	998,8	984,9	1,4%
Магазины «у дома»	62,7	35,8	75,3%	118,8	65,7	80,7%
Интернет-торговля	9,4	2,3	301,1%	17,3	3,2	439,6%
Валовая прибыль	998,2	910,3	9,7%	2 014,2	1 857,5	8,4%
Валовая маржа, %	23,6%	22,8%		24,0%	23,6%	
EBITDA	291,4	280,3	3,9%	575,6	554,3	3,8%
EBITDA маржа, %	6,9%	7,0%		6,9%	7,1%	
Операционная прибыль	183,5	167,5	9,6%	357,2	338,5	5,5%
Операционная маржа, %	4,3%	4,2%		4,3%	4,3%	
Чистая прибыль	73,7	68,9	7,0%	138,8	135,2	2,7%
Чистая маржа, %	1,7%	1,7%		1,7%	1,7%	

Во втором квартале и в первом полугодии 2013 года чистая выручка X5 в долларовом выражении увеличилась на 5,9% и 6,7% соответственно по сравнению с аналогичными периодами прошлого года, и отличается от роста выручки в рублевом выражении вследствие изменения курса российского рубля (функциональной валюты X5) и доллара США (валюты предоставления отчетности Компании).

Во втором квартале и в первом полугодии 2013 года чистая выручка X5 в рублевом выражении выросла на 7,9% и 8,0% по сравнению с аналогичными периодами прошлого года в первую очередь в связи с увеличением чистой розничной выручки в результате органического развития, инфляции, положительных результатов работы магазинов, открытых в течение последних двух лет, и регулярных промо-акций.

⁽¹⁾ Незначительные отклонения в расчете % изменения и итогов в этой и других таблицах настоящего пресс-релиза объясняются округлением.

⁽²⁾ Функциональной валютой X5 является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль. Валюта предоставления отчетности – доллар США. За последние 12 месяцев курс рубля по отношению к доллару США изменился, что существенно повлияло на сравнение финансовых результатов Компании с соответствующим периодом предыдущего года (в случае показателей Отчета о прибылях и убытках) или с началом года (в случае балансовых показателей). Более подробно с информацией можно ознакомиться на странице 5 настоящего пресс-релиза.

Валовая маржа Компании во втором квартале и первом полугодии 2013 года составила 23,6% и 24,0% соответственно. По сравнению с аналогичными периодами 2012 года рост составил 82 и 39 б.п. Рост в обоих периодах был достигнут в первую очередь за счет улучшения коммерческих условий договоров с поставщиками. Положительный эффект был несколько снижен вследствие увеличения потерь, в основном по категориям фруктов и овощей, что произошло вследствие расширения этой категории товаров и аномально жаркой погоды в мае-июне 2013 года.

Коммерческие, общие и административные расходы

Млн. долл. США	2 кв. 2013	2 кв. 2012	% изменения	1 пол. 2013	1 пол. 2012	% изменения
Затраты на персонал	(339,8)	(324,5)	4,7%	(694,3)	(666,9)	4,1%
<i>% от чистой выручки</i>	8,0%	8,1%		8,3%	8,5%	
Расходы по операционной аренде	(175,7)	(144,6)	21,5%	(350,7)	(295,9)	18,5%
<i>% от чистой выручки</i>	4,2%	3,6%		4,2%	3,8%	
Прочие расходы на магазины	(71,6)	(61,9)	15,6%	(142,1)	(123,2)	15,3%
<i>% от чистой выручки</i>	1,7%	1,6%		1,7%	1,6%	
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(107,8)	(112,8)	(4,4%)	(218,4)	(215,8)	1,2%
<i>% от чистой выручки</i>	2,6%	2,8%		2,6%	2,7%	
Коммунальные расходы	(83,6)	(80,6)	3,8%	(184,6)	(171,7)	7,5%
<i>% от чистой выручки</i>	2,0%	2,0%		2,2%	2,2%	
Расходы на услуги третьих сторон	(32,7)	(34,3)	(4,5%)	(60,0)	(58,0)	3,5%
<i>% от чистой выручки</i>	0,8%	0,9%		0,7%	0,7%	
Прочие расходы	(47,7)	(26,1)	82,7%	(98,0)	(72,1)	35,9%
<i>% от чистой выручки</i>	1,1%	0,7%		1,2%	0,9%	
Итого	(859,0)	(784,8)	9,5%	(1 748,1)	(1 603,7)	9,0%
<i>% от чистой выручки</i>	20,3%	19,7%		20,9%	20,4%	

Во втором квартале 2013 года коммерческие, общие и административные расходы увеличились на 67 б.п. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составили 20,3% от чистой выручки.

Затраты на персонал во втором квартале 2013 года снизились на 9 б.п. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, и составили 8,0% от чистой выручки в основном за счет снижения годовых бонусных выплат (18 б.п.), что отчасти было компенсировано ростом заработной платы и социальных выплат сотрудникам (9 б.п.).

Во втором квартале расходы Компании по операционной аренде увеличились по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 54 б.п. и составили 4,2% от чистой выручки преимущественно в связи с открытием новых магазинов и соответствующим ростом доли арендуемых площадей в общем портфеле недвижимости Компании, а также в связи с ростом средних арендных ставок. На 30 июня 2013 года доля арендованных площадей в портфеле недвижимости X5 составила 54,8% по сравнению с 54,4% в соответствующем периоде 2012 года.

Прочие расходы магазинов во втором квартале 2013 года увеличились по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 14 б.п. и составили 1,7% от чистой выручки в основном за счет увеличения объемов ремонтных работ в магазинах.

Во втором квартале 2013 года коммунальные расходы в процентах от чистой выручки уменьшились на 4 б.п. в результате мероприятий по оптимизации затрат, осуществленных в предыдущие периоды.

Во втором квартале 2013 года расходы на услуги третьих сторон в процентах от чистой выручки уменьшились на 8 б.п. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в основном за счет снижения расходов на рекламу и маркетинговые мероприятия.

Во втором квартале 2013 года прочие расходы в процентах от чистой выручки увеличились на 48 б.п. в основном за счет увеличения сумм агентских вознаграждений по договорам обратной франшизы и прибыли, полученной от реализации основных средств во втором квартале 2012 года.

В результате указанных выше факторов, показатель EBITDA во втором квартале 2013 года составил 291,4 млн. долл. США или 6,9% от чистой выручки по сравнению с 280,3 млн. долл. США или 7,0% от чистой выручки в соответствующем периоде 2012 года.

В первом полугодии 2013 года коммерческие, административные и прочие расходы в процентах от чистой выручки увеличились на 45 б.п. и составили 20,9%.

Затраты на персонал в процентах от чистой выручки в первом полугодии 2013 года снизились на 20 б.п. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, в то время как расходы по операционной аренде, прочие расходы магазинов и прочие расходы выросли на 42, 13, и 25 б.п. соответственно по сравнению с аналогичным периодом прошлого года по причинам, указанным выше.

В первом полугодии 2013 года коммунальные расходы и расходы на услуги третьих сторон в процентах от чистой выручки остались на уровне аналогичного периода 2012 года.

В результате перечисленных выше факторов в первом полугодии 2013 года показатель EBITDA составил 575,6 млн. долл. США или 6,9% от чистой выручки по сравнению с 554,3 млн. долл. США или 7,1% от чистой выручки за соответствующий период 2012 года.

Неоперационные прибыли и убытки

Млн. долл. США	2 кв. 2013	2 кв. 2012	% изменения	1 пол. 2013	1 пол. 2012	% изменения
Операционная прибыль	183,5	167,5	9,6%	357,2	338,5	5,5%
Финансовые расходы (чистые)	(87,2)	(75,5)	15,4%	(175,8)	(155,0)	13,4%
Чистый результат от курсовой разницы	0,9	0,5	66,9%	2,6	(0,5)	н/д
Доля в убытке ассоциированных компаний	(0,4)	0,0	н/д	(0,4)	(0,1)	213,3%
Прибыль до налога	96,9	92,5	4,7%	183,6	182,9	0,4%
Расходы по налогу на прибыль	(23,2)	(23,6)	(2,0%)	(44,8)	(47,7)	(6,2%)
Чистая прибыль	73,7	68,9	7,0%	138,8	135,2	2,7%
Чистая маржа, %	1,7%	1,7%		1,7%	1,7%	

Во втором квартале 2013 года чистые финансовые расходы увеличились на 15,4% в долларовом выражении и на 17,6% в рублевом выражении по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Средневзвешенная эффективная процентная ставка по общему долгу X5 в первом полугодии 2013 года выросла до 8,8% по сравнению с 8,5% в первом полугодии 2012 года.

Во втором квартале и в первом полугодии 2013 года эффективная налоговая ставка X5 составила 23,9% и 24,4% соответственно, по сравнению с 25,5% и 26,1% в соответствующих периодах 2012 года. Установленная российским законодательством ставка подоходного налога для обоих периодов составляла 20%. Разница между эффективной и установленной налоговыми ставками X5 обусловлена, главным образом, расходами, не подлежащими вычету при расчете налога.

Консолидированное движение денежных средств

Млн. долл. США	2 кв. 2013	2 кв. 2012	% изменения	1 пол. 2013	1 пол. 2012	% изменения
Чистый денежный поток от операционной деятельности	49,3	68,8	(28,2%)	77,8	(8,4)	н/д
<i>Чистый денежный поток от операционной деятельности до изменения оборотного капитала</i>	296,9	275,0	7,9%	586,5	564,8	3,8%
<i>Изменение оборотного капитала</i>	(130,0)	(85,3)	52,4%	(264,2)	(325,8)	(18,9%)
<i>Проценты и налог на прибыль уплаченные</i>	(117,5)	(121,0)	(2,9%)	(244,4)	(247,4)	(1,2%)
Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности	(152,4)	(194,5)	(21,6%)	(257,7)	(374,9)	(31,3%)
Чистый денежный поток от финансовой деятельности	95,4	125,5	(24,0%)	13,8	157,1	(91,2%)
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	(14,9)	(22,6)	(34,2%)	(20,8)	7,2	н/д
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	(22,5)	(22,8)	(1,2%)	(186,9)	(219,0)	(14,6%)

Во втором квартале 2013 года чистый денежный поток от операционной деятельности составил 49,3 млн. долл. США по сравнению с чистым денежным потоком от операционной деятельности в размере 68,8 млн. долл. США в соответствующем периоде 2012 года. Уменьшение денежного потока от операционной деятельности произошло в основном за счет изменений в оборотном капитале.

Изменения оборотного капитала во втором квартале 2013 года были вызваны в основном увеличением дебиторской задолженности поставщиков, уменьшением торговой кредиторской задолженности и других видов кредиторской задолженности, что отчасти компенсировалось снижением уровня запасов.

Во втором квартале 2013 года торговая и прочая дебиторская задолженность выросла на 25,4 млн. долл. США по причине технической задержки в сборе бонусов от поставщиков в указанный период.

Запасы снизились на 22,1 млн. долл. США что было обусловлено высоким уровнем запасов на 31 марта 2013 года по сравнению с 31 марта 2012 года. В результате во втором квартале 2013 года объем закупочной деятельности уменьшился, а торговая кредиторская задолженность уменьшилась на 50,4 млн. долл. США.

Прочая кредиторская задолженность во втором квартале 2013 года уменьшилась на 76,3 млн. долл. США вследствие более эффективной работы с задолженностью по уплате НДС.

Чистый денежный поток от операционной деятельности в первом полугодии 2013 года составил 77,8 млн. долл. США по сравнению с чистым денежным оттоком от операционной деятельности в 8,4 млн. долл. США в соответствующем периоде 2012 года. Рост произошел в основном за счет изменений оборотного капитала.

Изменения оборотного капитала в первом полугодии 2013 года в основном были обусловлены снижением уровня запасов из-за высокого уровня на 31 декабря 2012 года, а также снижением торговой и иной дебиторской задолженности за счет фокуса на фронт-марже и улучшения процедур по сбору дебиторской задолженности.

Уменьшение дебиторской задолженности и запасов в первом полугодии 2013 года было компенсировано снижением торговой и иной кредиторской задолженности по причинам, указанным выше.

Чистый денежный поток использованный в инвестиционной деятельности главным образом включал оплату основных средств и составил 152,4 млн. долл. США и 257,7 млн. долл. США во втором квартале и первом полугодии 2013 года соответственно, по сравнению с 194,5 млн.

долл. США и 374,9 млн. долл. США в соответствующие периоды 2012 года, и отражает более медленный темп роста торговых площадей и более низкий уровень капитальных затрат на ИТ, стратегические проекты и логистику.

Чистый денежный поток использованный в финансовой деятельности во втором квартале и первом полугодии 2013 года составил 95,4 млн. долл. США и 13,8 млн. долл. США соответственно, против 125,5 млн. долл. США и 157,1 млн. долл. США в соответствующие периоды 2012 года. Разница главным образом обусловлена уменьшением привлечения кредитов в 2013 году.

Долговое финансирование и управление ликвидностью

Млн. долл. США	30.06.13	% от общей суммы	31.03.13	% от общей суммы	31.12.12	% от общей суммы
Общий долг	3 757,0		3 857,6		4 027,3	
Краткосрочный долг	1 681,1	44,7%	1 657,9	43,0%	1 680,9	41,7%
Долгосрочный долг	2 075,9	55,3%	2 199,7	57,0%	2 346,4	58,3%
Чистый долг	3 536,0		3 614,2		3 619,4	
Деноминированный в долларах США	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Деноминированный в рублях	3 536,0	100,0%	3 614,2	100,0%	3 619,4	100,0%
Курс руб./долл. США на конец периода	32,71		31,08		30,37	
Чистый долг/ЕБИТДА (рубли)⁽¹⁾	3,23x⁽²⁾		3,18x⁽³⁾		3,15x⁽⁴⁾	

По состоянию на 30 июня 2013 года, общий долг Компании составил 3 757,0 млн. долл. США (по курсу 32,71 рублей за доллар США) из которого 44,7% - краткосрочный долг (1 681,1 млн. долл. США) и 55,3% - долгосрочный долг (2 075,9 млн. долл. США). По состоянию на 30 июня 2013 года Компания имела доступ к невыбранным кредитным линиям объемом 81 250,0 млн. рублей (2 484,0 млн. долл. США) в крупных российских и международных банках.

⁽¹⁾ Ковенанты по долгу установлены в рублях в соответствии с условиями кредитов Компании.

⁽²⁾ На основе консолидированного показателя ЕБИТДА в размере 35 814 млн. рублей

⁽³⁾ На основе консолидированного показателя ЕБИТДА в размере 35 296 млн. рублей

⁽⁴⁾ На основе консолидированного показателя ЕБИТДА в размере 34 944 млн. рублей.

Влияние курса рубля к доллару на динамику результатов X5

Функциональной валютой X5 является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль. Валюта представления отчетности – доллар США. За последние 12 месяцев курс рубля по отношению к доллару США значительно изменился, что существенно повлияло на сравнение финансовых результатов Компании с соответствующим периодом предыдущего года (в случае показателей Отчета о прибылях и убытках) и с началом года (в случае балансовых показателей).

- При сравнении показателей Отчета о прибылях и убытках с соответствующим периодом предыдущего года имеет место отрицательный эффект изменения курса рубля к доллару США: изменение курса рубля в первом полугодии 2013 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года составило примерно 1,2%. Для конвертации показателей из Отчета о прибылях и убытках из рублей в доллары США для целей представления отчетности, Компания использовала средний курс первого полугодия 2013 года 31,02 рублей за доллар США и средний курс первого полугодия 2012 года 30,64 рублей за доллар США.
- При сравнении балансовых показателей на 30 июня 2013 года с показателями на 31 декабря 2012 года имеет место отрицательный эффект от изменения курса рубля к доллару США: изменение составило примерно 7,7%. Для конвертации балансовых показателей из рублей в доллары США для целей представления отчетности Компания использовала курс 32,71 рублей за доллар США на 30 июня 2013 года и курс 30,37 рублей за доллар США на 31 декабря 2012 года.

Сделки с заинтересованностью

Описание заключенных Компанией сделок с заинтересованностью приведено в раскрытии 7 сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

Риски и неопределенности

Политика X5 в области управления рисками обеспечивает глубокое и постоянное понимание руководством Компании ключевых бизнес рисков, связанных с деятельностью X5, а также существующих механизмов внутреннего контроля, направленных на смягчение этих рисков. Компания оценила риски на вторую половину 2013 года и полагает, что выявленные риски соответствуют рискам, перечисленным в Годовом отчете X5 за 2012 год. Подробное описание все рисков приведено в Годовом отчете за 2012 год. Описание финансовых рисков Компании приведено в раскрытии 19 сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности и Годовом отчете Компании за 2012 год.

Заявление об ответственности директоров

Настоящим Правление Компании заявляет о том, что, насколько известно Правлению, финансовая отчетность за полугодие, включенная в данный Промежуточный отчет, была подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности 34 «Промежуточная финансовая отчетность», и дает достоверное представление об активах, обязательствах, финансовом положении, прибылях и убытках Компании и ее обязательствах в целом, а управленческий отчет за полугодие включает полный объем информации, обязательной к представлению согласно разделу 5:25d (8) / (9) закона Нидерландов о контроле над финансовыми рынками (Wet op het financieel toezicht).