

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ ОТЧЕТ X5 RETAIL GROUP

II квартал и первое полугодие 2014 г.

Амстердам, 14 августа 2014 г. — X5 Retail Group N.V. («X5» или «Компания»), одна из ведущих продовольственных розничных компаний в России (тикер на Лондонской фондовой бирже: «FIVE»), сегодня опубликовала промежуточный отчет Компании за II квартал и первое полугодие 2014 г. («Промежуточный отчет»), подготовленный в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и Законом о надзоре за финансовыми рынками Нидерландов.

Данная версия промежуточного отчета является сокращенной и не содержит консолидированной промежуточной финансовой отчетности. Полная версия промежуточного отчета, включающего финансовую отчетность, рассмотренную аудиторами, доступна на английском языке на корпоративном сайте X5 по адресу http://www.x5.ru/en/investors/financial_reports.

Основные показатели отчета о прибылях и убытках

Миллионов российских рублей (млн руб.) ⁽¹⁾	II кв. 2014 г.	II кв. 2013 г.	Изм., %	1П 2014 г.	1П 2013 г.	Изм., %
Выручка	155 579	133 449	16,6%	299 746	259 973	15,3%
в т.ч. чистая розн. выручка ⁽²⁾	155 109	133 076	16,6%	299 007	259 373	15,3%
«Пятерочка»	107 202	87 459	22,6%	203 377	169 162	20,2%
«Перекресток»	27 969	27 522	1,6%	56 654	55 009	3,0%
«Карусель»	16 999	15 823	7,4%	33 482	30 981	8,1%
«Экспресс» ⁽³⁾	2 605	1 978	31,7%	4 826	3 685	31,0%
E5.RU	335	295	13,7%	669	537	24,7%
Валовая прибыль	38 110	31 573	20,7%	72 756	62 475	16,5%
Валовая маржа, %	24,5%	23,7%	84 б.н.	24,3%	24,0%	24 б.н.
ЕБИТДА	11 398	9 209	23,8%	21 194	17 854	18,7%
Маржа по ЕБИТДА, %	7,3%	6,9%	43 б.н.	7,1%	6,9%	20 б.н.
Операционная прибыль	7 290	5 798	25,7%	13 197	11 080	19,1%
Операционная маржа, %	4,7%	4,3%	27 б.н.	4,4%	4,3%	14 б.н.
Чистая прибыль	3 980	2 325	71,2%	6 449	4 305	49,8%
Маржа чистой прибыли, %	2,6%	1,7%	82 б.н.	2,2%	1,7%	50 б.н.

Чистая розничная выручка

Во II квартале (II кв.) и первом полугодии (1П) 2014 г. чистая розничная выручка выросла на 16,6% и 15,3% по сравнению с аналогичными периодами прошлого года соответственно вследствие увеличения количества покупателей и размера среднего чека.

Изменение чистой розничной выручки, %	II кв. 2014 г.			1П 2014 г.		
	Средний чек	Количество покупателей	Чистая розничная выручка	Средний чек	Количество покупателей	Чистая розничная выручка
«Пятерочка»	10,7%	10,7%	22,6%	8,9%	10,4%	20,2%
«Перекресток»	6,9%	(4,3%)	1,6%	4,1%	(0,7%)	3,0%
«Карусель»	5,8%	1,5%	7,4%	5,5%	2,8%	8,1%
«Экспресс» ⁽³⁾	8,9%	20,5%	31,7%	5,9%	22,8%	31,0%
E5.RU	(6,0%)	21,2%	13,7%	(10,4%)	38,2%	24,7%
X5 Retail Group	8,1%	7,9%	16,6%	6,5%	8,4%	15,3%

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

⁽²⁾ Без учета НДС и выручки от оптовых операций.

⁽³⁾ Сеть, управляющая магазинами «Перекресток Экспресс» и «Копейка»; в предыдущих релизах обозначалась как магазины «у дома».

Основным фактором увеличения чистой розничной выручки стало расширение торговой площади и положительные результаты работы магазинов, открытых за последние два года.

Торговая площадь на конец периода, кв. м	На 30 июня 2014 г.	На 30 июня 2013 г.	Изменение, %
«Пятерочка»	1 506 113	1 255 885	19,9%
«Перекресток»	396 393	391 983	1,1%
«Карусель»	357 367	370 865	(3,6%)
«Экспресс»	36 107	29 292	23,3%
X5 Retail Group	2 295 980	2 048 024	12,1%

На динамику чистой розничной выручки Компании, а также на показатели сопоставимых продаж (LFL) во II квартале 2014 г. оказали влияние следующие факторы:

- улучшение показателей среднего чека и потребительской корзины LFL в связи с изменением состава и увеличением объема потребительской корзины, в том числе по причине усиления продовольственной инфляции;
- повышение эффективности промо- и маркетинговых кампаний в торговой сети «Пятерочка»;
- ротация ассортимента и его улучшение, особенно в категории свежей продукции, преимущественно в торговых сетях «Пятерочка» и «Карусель»;
- улучшение уровня логистического обслуживания и доступности товаров на полках, в основном в торговой сети «Пятерочка»;
- необычно холодная погода в июне 2014 г., результатом которой стало снижение трафика и рост чека в этот период; и
- длинные четырехдневные выходные в июне 2014 г. по сравнению с одним выходным в середине недели в июне 2013 г., оказавшие положительное влияние на потребительскую корзину и отрицательное влияние на трафик.

Рост сопоставимых продаж, з/з (LFL)¹	II кв. 2014 г.			1П 2014 г.		
	Продажи	Трафик	Средний чек	Продажи	Трафик	Средний чек
«Пятерочка»	11,1%	(0,6%)	11,8%	9,7%	(0,3%)	10,0%
«Перекресток»	0,6%	(4,3%)	5,2%	0,5%	(2,5%)	3,1%
«Карусель»	5,0%	(0,3%)	5,3%	5,6%	0,7%	4,9%
«Экспресс»	3,1%	(4,1%)	7,6%	3,5%	(2,2%)	5,8%
X5 Retail Group	8,1%	(1,2%)	9,5%	7,2%	(0,6%)	7,8%

Валовая маржа

Маржа валовой прибыли Компании во II квартале и в первом полугодии 2014 г. составила 24,5% и 24,3% соответственно, увеличившись на 84 базисных пункта (б.п.) и 24 б.п. по сравнению с аналогичными периодами 2013 г. На рост показателя в обоих периодах в первую очередь повлияло сокращение затрат на логистику и снижение общих потерь. Во II квартале 2014 г. положительное влияние на маржу валовой прибыли оказало повышение коммерческой маржи.

¹ Сравнение объемов розничных продаж сопоставимых магазинов (LFL) за два различных периода времени – это 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. При расчете учитываются все магазины, которые соответствуют нашим критериям LFL в каждом отчетном периоде.

Коммерческие, общие и административные расходы

Млн руб.	II кв. 2014 г.	II кв. 2013 г.	Изм., %	1П 2014 г.	1П 2013 г.	Изм., %
Затраты на персонал	(12 001)	(10 754)	11,6%	(24 105)	(21 535)	11,9%
% от выручки	7,7%	8,1%	(34) б.п.	8,0%	8,3%	(24) б.п.
Расходы по аренде	(6 719)	(5 555)	20,9%	(13 316)	(10 878)	22,4%
% от выручки	4,3%	4,2%	16 б.п.	4,4%	4,2%	26 б.п.
Расходы на амортизацию	(4 108)	(3 412)	20,4%	(7 997)	(6 774)	18,1%
% от выручки	2,6%	2,6%	8 б.п.	2,6%	2,6%	6 б.п.
Коммунальные расходы	(3 069)	(2 654)	15,6%	(6 568)	(5 726)	14,7%
% от выручки	2,0%	2,0%	(2) б.п.	2,2%	2,2%	0 б.п.
Расходы на услуги третьих сторон	(2 335)	(2 262)	3,2%	(4 680)	(4 407)	6,2%
% от выручки	1,5%	1,7%	(19) б.п.	1,6%	1,7%	(13) б.п.
Прочие расходы на магазины	(1 493)	(1 032)	44,7%	(2 585)	(1 862)	38,8%
% от выручки	1,0%	0,8%	19 б.п.	0,9%	0,7%	15 б.п.
Прочие расходы	(2 591)	(1 509)	71,7%	(3 855)	(3 039)	26,8%
% от выручки	1,7%	1,1%	53 б.п.	1,3%	1,2%	12 б.п.
Итого	(32 316)	(27 178)	18,9%	(63 107)	(54 221)	16,3%
% от выручки	20,8%	20,4%	41 б.п.	21,1%	20,9%	20 б.п.

Во II квартале 2014 г. коммерческие, общие и административные расходы составили 20,8% от выручки, увеличившись на 41 б.п. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Затраты на персонал во II квартале 2014 г. снизились на 34 б.п. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составили 7,7% от выручки, в основном за счет сокращения расходов на аутстаффинг (24 б.п.) и расходов на управленческий персонал (29 б.п.). Эти факторы были частично компенсированы увеличением зарплат и других выплат работникам розницы (19 б.п.).

Во II квартале 2014 г. расходы Компании на аренду в процентах от выручки выросли по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 16 б.п. до 4,3%, преимущественно в связи с открытием новых магазинов и последующим увеличением доли арендуемых площадей в общем портфеле недвижимости Компании, а также в связи с ростом средних арендных ставок. На 30 июня 2014 г. доля арендуемых площадей в общем портфеле недвижимости X5 составила 57,3% по сравнению с 54,8% на 30 июня 2013 г.

Расходы на амортизацию основных средств и нематериальных активов и коммунальные расходы в процентах от выручки во II квартале 2014 г. по сравнению со II кварталом 2013 г. изменились незначительно.

Прочие расходы магазинов во II квартале 2014 г. сократились по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 19 б.п. до 1,5% от выручки главным образом за счет снижения собственных расходов и расходов на услуги третьих сторон на охранные услуги.

Во II квартале 2014 г. расходы на услуги третьих сторон в процентах от выручки увеличились на 19 б.п. по сравнению со II кварталом 2013 г. в основном за счет роста расходов на рекламу и маркетинговые мероприятия.

Прочие расходы во II квартале 2014 г. в процентах от выручки увеличились на 53 б.п. по сравнению со II кварталом 2013 г. преимущественно вследствие начисления налогового резерва, на который пришлось 45 б.п. роста.

В результате вышеуказанных факторов показатель EBITDA за II квартал 2014 г. составил 11 398 млн руб., или 7,3% от выручки, по сравнению с 9 209 млн руб., или 6,9% от выручки, за II квартал 2013 г.

В первом полугодии 2014 г. коммерческие, общие и административные расходы составили 21,1% от выручки, увеличившись на 20 б.п.

Затраты на персонал и прочие расходы магазинов в первом полугодии 2014 г. в процентах от выручки сократились по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 24 б.п. и 13 б.п. соответственно. Расходы по аренде, расходы на услуги третьих сторон и прочие расходы увеличились по сравнению с первым полугодием 2013 г. на 26 б.п., 15 б.п. и 12 б.п. соответственно, по причинам, указанным выше.

Расходы на амортизацию основных средств и нематериальных активов и коммунальные расходы в процентах от выручки в первом полугодии 2014 г. по сравнению с первым полугодием 2013 г. изменились незначительно.

В результате вышеперечисленных факторов показатель EBITDA в первом полугодии 2014 года составил 21 194 млн руб., или 7,1% от выручки, по сравнению с 17 854 млн руб., или 6,9% от выручки, за аналогичный период 2013 г.

Неоперационные прибыли и убытки

Млн руб.	II кв. 2014 г.	II кв. 2013 г.	Изм., %	1П 2014 г.	1П 2013 г.	Изм., %
Операционная прибыль	7 290	5 798	25,7%	13 197	11 080	19,1%
Чистые финансовые расходы	(2 976)	(2 757)	7,9%	(5 650)	(5 453)	3,6%
Чистый результат от курсовой разницы	42	29	45,1%	17	78	(78,2%)
Доля в убытке ассоциированных предприятий	-	(12)	н/д	-	(12)	н/д
Прибыль до налога на прибыль	4 356	3 057	42,5%	7 564	5 693	32,9%
Затраты по налогу на прибыль	(376)	(732)	(48,6%)	(1 115)	(1 388)	(19,7%)
Чистая прибыль	3 980	2 325	71,2%	6 449	4 305	49,8%
Чистая маржа, %	2,6%	1,7%	-	2,2%	1,7%	-

Чистые финансовые расходы во II квартале 2014 г. возросли на 7,9% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Средневзвешенная эффективная процентная ставка по кредитному портфелю X5 в 1П 2014 г. увеличилась до 9,3% по сравнению с 8,8% в 1П 2013 г.

В 1П 2014 г. года эффективная ставка налога X5 составила 14,7% по сравнению с 24,4% в соответствующем периоде 2013 г. Ставка налога на прибыль, официально установленная в России, в обоих периодах составляла 20,0%. Сокращение эффективной ставки налога X5 в 1П 2014 г. связано с уменьшением налогового резерва на сумму 749 млн руб.

Ключевые показатели консолидированного отчета о движении денежных средств

Млн руб.	II кв. 2014 г.	II кв. 2013 г.	Изм., %	II кв. 2014 г.	II кв. 2013 г.	Изм., %
Денежные средства, полученные от операционной деятельности (ОДП)	12 776	1 548	725,4%	8 144	2 413	237,6%
<i>ОДП до изм. оборотного капитала</i>	12 201	9 383	30,0%	21 397	18 190	17,6%
<i>Изменение оборотного капитала</i>	3 056	(4 114)	н/д	(7 064)	(8 196)	(13,8%)
<i>Проценты и налог на прибыль</i>	(2 481)	(3 721)	(33,3%)	(6 189)	(7 581)	(18,4%)
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(4 911)	(4 787)	2,6%	(9 200)	(7 991)	15,1%
Денежные средства (использованные в) / полученные от финансовой деятельности	(6 556)	2 910	н/д	(421)	427	н/д
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	(13)	(11)	21,8%	(13)	(10)	30,0%
Увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	1 296	(339)	н/д	(1 490)	(5 162)	(71,1%)

За II квартал 2014 г. сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности, составила 12 776 млн руб. по сравнению с 1 548 млн руб. за аналогичный период прошлого года. Рост обусловлен в основном изменением оборотного капитала и сокращением расходов по налогу на прибыль.

Во II квартале 2014 г. запасы возросли на 407 млн руб., что было связано ускорением темпов роста выручки по сравнению с показателями 2013 г., что, в свою очередь, привело к увеличению в данном квартале торговой и прочей кредиторской задолженности на 3 905 млн руб.

Объем торговой и прочей дебиторской задолженности во II квартале 2014 г. вырос на 1 342 млн руб. в результате более активной закупочной деятельности и соответствующего начисления бонусов поставщиков.

Размер прочей кредиторской задолженности во II квартале 2014 г. увеличился на 900 млн руб., преимущественно за счет роста НДС к уплате.

В 2014 г. X5 сформировала консолидированную группу налогоплательщиков (КГН) из числа своих российских дочерних структур, с тем чтобы иметь возможность зачета налогооблагаемой прибыли в счет имеющихся у обществ-участников КГН текущих налоговых убытков. Во II квартале 2014 г. Компания также получила возврат излишне уплаченных сумм налогов за прошлые периоды. Снижения налоговых платежей благодаря структуре КГН и возврат излишне уплаченных налогов – основные факторы снижения расходов по статье «проценты и налог на прибыль» на 33,3 во II квартале 2014 г.

В первом полугодии 2014 г. сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности, составила 8 144 млн руб. по сравнению с 2 413 млн руб. за аналогичный период прошлого года. Рост обусловлен в основном увеличением денежного потока от операционной деятельности, до изменения оборотного капитала, и динамики оборотного капитала по сравнению с прошлым годом.

Изменение оборотного капитала в первом полугодии 2014 г. было главным образом вызвано сокращением торговой кредиторской задолженности и запасов вследствие снижения объема закупок в связи с нормализацией спроса в начале года относительно пикового сезона IV квартала 2013 г. Динамика дебиторской и прочей кредиторской задолженности объясняется теми же факторами, которые упомянуты выше.

Снижение уплаченного в первом полугодии 2014 г. процентов и налога на прибыль стало возможным благодаря созданию КГН и возврату излишне уплаченных налогов во II квартале 2014 г. (см. выше).

Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности и по большей части состоявшие из сумм, направленных на приобретение основных средств, составили 4 911 млн руб. и 9 200 млн руб. во II квартале и первом полугодии 2014 г. соответственно по сравнению с 4 787 млн руб. и 7 991 млн руб. за аналогичные периоды прошлого года. Рост инвестиционных расходов связан с увеличением расходов на расширение и ремонт торговых помещений.

Денежные средства, использованные в финансовой деятельности, составили 6 556 млн руб. и 421 млн руб. во II квартале и первом полугодии 2014 г. соответственно, тогда как за аналогичные периоды прошлого года Компания привлекла в результате финансовой деятельности 2 910 млн руб. и 427 млн руб. Разница в показателях объясняется, прежде всего использованием части средств для погашения существующей задолженности Компании во II квартале 2014 г.

Долговое финансирование и управление ликвидностью

Млн руб.	30 июн. 2014 г.	% от общей суммы	31 мар. 2014 г.	% от общей суммы	31 дек. 2013 г.	% от общей суммы
Общий долг	110 361	-	116 735	-	110 523	-
Краткосрочный долг	20 729	18,8%	32 169	27,6%	30 680	27,8%
Долгосрочный долг	89 632	81,2%	84 566	72,4%	79 843	72,2%
Чистый долг	104 240	-	111 910	-	102 912	-
Чистый долг/ЕБИТДА	2,50x⁽¹⁾	-	2,83x⁽²⁾	-	2,68x⁽³⁾	-
ЕБИТДА/процентные расходы	3,69x⁽¹⁾	-	3,60x⁽²⁾	-	3,48x⁽³⁾	-

По состоянию на 30 июня 2014 г. общий долг Компании составил 110 361 млн руб., в том числе 18,8% краткосрочный и 81,2% - долгосрочный долг. Долг Компании полностью номинирован в рублях.

По состоянию на 30 июня 2014 г. невыбранный объем лимитов по кредитным линиям, открытых на Компанию крупнейшими российскими и международными банками, составлял 102 100 млн руб.

⁽¹⁾ Рассчитано на основе консолидированного показателя ЕБИТДА в размере 41 690 млн руб. и процентных расходов в размере 11 306 млн руб.

⁽²⁾ Рассчитано на основе консолидированного показателя ЕБИТДА в размере 39 501 млн руб. и процентных расходов в размере 10 961 млн руб.

⁽³⁾ Рассчитано на основе консолидированного показателя ЕБИТДА в размере 38 350 млн руб. и процентных расходов в размере 11 015 млн руб.

Сделки с заинтересованностью

Описание заключенных Компанией сделок с заинтересованностью приведено в примечании 7 к сокращенной консолидированной промежуточной 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. Компания оценила риски на второе полугодие 2014 г. и полагает, что результаты оценки соответствуют рискам, перечисленным в Годовом отчете X5 за 2013 г. Подробное описание всех факторов риска приведено в Годовом отчете за 2013 г. Описание финансовых рисков Компании приведено в примечании 19 к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности и Годовом отчете Компании за 2013 г.

Для справки:

X5 Retail Group N.V. (LSE: FIVE, Moody's – «B2», S&P – «B+»), одна из ведущих российских продуктовых розничных компаний. Компания управляет магазинами нескольких торговых сетей: магазинами эконом-класса под брендом «Пятерочка», супермаркетами под брендом «Перекресток», гипермаркетами под брендом «Карусель», магазинами «Экспресс-Ритейл» под различными брендами, а также Интернет-магазином «E5.RU».

На 30 июня 2014 года под управлением Компании находилось 4 779 магазинов с лидирующими позициями в Москве и Санкт-Петербурге и значительным присутствием в европейской части России. Сеть Компании включает в себя 4128 магазинов «Пятерочка», 387 супермаркетов «Перекресток», 81 гипермаркет «Карусель» и 183 магазина «Экспресс». Под управлением Компании также находится 32 распределительных центра и 1 690 грузовых автомобилей на территории Российской Федерации.

За 2013 год выручка Компании составила 534 560 млн. рублей. Показатель EBITDA составил 38 350 млн. рублей, а чистая прибыль составила 10 984 млн. рублей. В первом полугодии 2014 года выручка X5 составила 299 746 млн. рублей. Показатель EBITDA составил 21 194 млн. рублей, а чистая прибыль достигла 6 449 млн. рублей.

Акционерами X5 являются: «Альфа-групп» - 47,86%, основатели «Пятерочки» - 14,43%, директора X5 – 0,03%, казначейские акции – 0,03%, в свободном обращении – 37,65%.

Контактная информация:

<p>Грегори Мэдик Исполнительный директор по связям с инвесторами Тел.: +7 (495) 502-9783 e-mail: Gregory.Madick@x5.ru</p>	<p>Андрей Напольнов, CFA Старший менеджер по связям с инвесторами Тел.: +7 (495) 662-8888, доб. 22-455 e-mail: Andrey.Napolnov@x5.ru</p>
--	--