

X5 ОБЪЯВЛЯЕТ О РОСТЕ ВЫРУЧКИ НА 14,3% ВО 2 КВ. 2019 ГОДА РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ СКОРРЕКТИРОВАННОЙ EBITDA СОСТАВИЛА 8,4 % ПО МСБУ (IAS) 17

- ✓ Темп роста выручки X5 Retail Group составил 14,3% год-к-году (г-к-г) благодаря росту сопоставимых (LFL) продаж и торговых площадей.
- ✓ Валовая рентабельность по МСБУ (IAS) 17 увеличилась на 105 базисных пунктов (б.п.) г-к-г до 25,0% (25,4% по МСФО (IFRS) 16) во 2 кв. 2019 г. в связи с успешными инициативами по снижению уровня потерь.
- ✓ Административные, общие и коммерческие расходы (SG&A) без учета расходов на амортизацию и обесценение, LTI и выплат на основе акций по МСБУ (IAS) 17, как процент от выручки, выросли на 36 б.п. г-к-г до 17,3% в основном в связи с ростом затрат на персонал и прочих расходов.
- ✓ Скорректированный показатель EBITDA⁽¹⁾ по МСБУ (IAS) 17 увеличился на 24,2% г-к-г во 2 кв. 2019 г., отражая рост валовой рентабельности. Рентабельность скорректированного показателя EBITDA по МСБУ (IAS) 17 выросла на 67 б.п. г-к-г до 8,4% (13,3% по МСФО (IFRS) 16).
- ✓ Чистая прибыль увеличилась на 55,5% г-к-г во 2 кв. 2019 г. Рентабельность чистой прибыли выросла на 82 б.п. до 3,1% (2,7% по МСФО (IFRS) 16).
- ✓ Показатель Чистый долг/EBITDA по МСБУ (IAS) 17 составил 1,59x по состоянию на 30 июня 2019 г.

Амстердам, 15 августа 2019 года - X5 Retail Group N.V. («X5» или «Компания»), ведущая продуктовая розничная компания в России (тикер на Лондонской фондовой бирже и Московской бирже: FIVE), сегодня опубликовала промежуточный отчет Компании за второй квартал и первое полугодие 2019 г., подготовленный в соответствии с МСБУ (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Отчет был рассмотрен независимым аудитором и не был аудирован.

Главный исполнительный директор X5 Игорь Шехтерман прокомментировал:

«В условиях низкого потребительского спроса мы довольны прогрессом X5. Наш бизнес демонстрирует высокую конкурентоспособность, увеличивая долю рынка за счет роста трафика и сбалансированного расширения сети, обеспечивая при этом растущую доходность для инвесторов и продолжая трансформацию в цифрового омниканального ритейлера. На фоне повышения рентабельности и сокращения темпов роста торговых площадей мы продолжаем удерживать долговую нагрузку на комфортном уровне после распределения дивидендов .

Инициативы менеджмента по повышению операционной эффективности включают новые технологические решения и инновации. Например, в формате «магазинов у дома» нам удалось снизить уровень потерь благодаря новым бизнес-процессам и дополнительному контролю качества, которые были внедрены новой командой менеджмента, в то время как эффективность персонала повысилась, а текучесть снизилась в результате корректировок системы мотивации.

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».

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

В дополнение к нашим результатам в оффлайн-бизнесе, мы продолжаем развивать онлайн- и омниканальное предложения. Наша сеть постаматов и пунктов выдачи заказов продолжает расти, используя логистические и транспортные мощности X5 для доставки интернет-заказов партнеров. Онлайн-супермаркет Perekrestok.ru доставил 266 тысяч заказов за второй квартал 2019 года, что более чем в 4 раза выше показателя за аналогичный период прошлого года, и приближает нас к цели к концу следующего года стать ведущим российским интернет-магазином продуктов питания.

В июне мы выплатили 25 млрд руб. дивидендов по результатам 2018 финансового года, что соответствует 87,3% чистой прибыли. Я уверен, что наши показатели первой половины 2019 года создали хорошую базу для следующей выплаты, которую мы планируем в 2020 году.»

Основные показатели отчета о прибылях и убытках ⁽²⁾

Миллионов российских рублей (млн руб.)	IFRS 16		IAS 17			IFRS 16		IAS 17		
	2 кв. 2019	Эффект МСФО 16 на 2 кв. 2019*	2 кв. 2019	2 кв. 2018	Изм., %	1П 2019	Эффект МСФО 16 на 2 кв. 2019*	1П 2019	1П 2018	Изм., %
Выручка	437 311	-	437 311	382 559	14,3	843 175	-	843 175	734 077	14,9
в т.ч. чистая розничная выручка ⁽³⁾	435 588	-	435 588	380 852	14,4	839 704	-	839 704	731 198	14,8
«Пятерочка»	349 395	-	349 395	302 265	15,6	664 669	-	664 669	573 313	15,9
«Перекресток»	65 125	-	65 125	55 158	18,1	131 570	-	131 570	110 408	19,2
«Карусель»	21 068	-	21 068	21 858	(3,6)	42 985	-	42 985	44 076	(2,5)
Валовая прибыль	111 181	1 681	109 500	91 788	19,3	213 346	3 282	210 064	175 458	19,7
Валовая рентабельность, %	25,4	38 б.п.	25,0	24,0	105 б.п.	25,3	39 б.п.	24,9	23,9	101 б.п.
Скорр. EBITDA	58 078	21 479	36 599	29 464	24,2	108 831	42 759	66 072	51 697	27,8
Рентабельность скорр. EBITDA, %	13,3	491 б.п.	8,4	7,7	67 б.п.	12,9	507 б.п.	7,8	7,0	79 б.п.
Операционная прибыль	29 446	7 114	22 332	16 235	37,6	52 712	13 873	38 839	27 471	41,4
Операционная рентабельность, %	6,7	163 б.п.	5,1	4,2	86 б.п.	6,3	165 б.п.	4,6	3,7	86 б.п.
Чистая прибыль	11 977	(1 531)	13 508	8 685	55,5	20 312	(2 493)	22 805	14 313	59,3
Рентабельность чистой прибыли, %	2,7	(35) б.п.	3,1	2,3	82 б.п.	2,4	(30) б.п.	2,7	1,9	75 б.п.

* Для получения более подробной информации о влиянии МСФО 16 см. стр. 8

Чистая розничная выручка

Чистая розничная выручка X5 увеличилась до 14,4% г-к-г благодаря:

- росту сопоставимых (LFL)⁽⁴⁾ продаж на 5,0%, а также
- росту торговой площади на 14,1% (вклад в рост выручки +9,4%).

Динамика торговых площадей, кв. м

	30 июня 2019	31 декабря 2018	Изменение (к декабрю 2018), %	30 июня 2018	Изменение (к июню 2018), %
«Пятерочка»	5 607 228	5 291 421	6,0	4 841 148	15,8
«Перекресток»	814 808	781 538	4,3	705 316	15,5
«Карусель»	364 028	382 024	(4,7)	386 271	(5,8)
X5 Retail Group ⁽⁴⁾	6 786 064	6 463 735	5,0	5 946 170	14,1

(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.

(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.

Динамика сопоставимых продаж за 2 квартал и 1 полугодие 2019 г., % г-к-г

Во 2 кв. 2019 г. X5 продемонстрировала рост LFL продаж на уровне 5,0% г-к-г.

	2 кв. 2019			1П 2019		
	Продажи	Трафик	Ср. чек	Продажи	Трафик	Ср. чек
«Пятерочка»	4,8	3,2	1,6	4,8	2,7	2,0
«Перекресток»	7,7	6,3	1,3	8,1	7,1	1,0
«Карусель»	0,4	(3,5)	4,1	1,2	(3,0)	4,3
X5 Retail Group⁽⁴⁾	5,0	3,3	1,6	5,0	3,0	2,0

Более подробная информация по динамике чистой розничной выручки представлена в ['Пресс-релизе по операционным результатам за 2 кв. 2019 года'](#).

Валовая рентабельность

Валовая рентабельность по МСБУ (IAS) 17 увеличилась на 105 б.п. г-к-г и составила 25,0% во 2 кв. 2019 г. благодаря успешным инициативам по снижению уровня потерь и повышению эффективности логистики, в то время как коммерческая рентабельность осталась стабильной г-к-г на фоне сбалансированного промо.

Коммерческие, общие и административные расходы (без учета расходов на амортизацию и обесценение)

Млн руб.	IFRS 16		IAS 17			IFRS 16		IAS 17		
	2 кв. 2019	Эффект МСФО 16 на 2 кв. 2019*	2 кв. 2019	2 кв. 2018	Изм., %	1П 2019	Эффект МСФО 16 на 2 кв. 2019*	1П 2019	1П 2018	Изм., %
Расходы на персонал	(34 360)	-	(34 360)	(29 064)	18,2	(67 611)	-	(67 611)	(57 594)	17,4
% от выручки	7,9	-	7,9	7,6	26 б.п.	8,0	-	8,0	7,8	17 б.п.
включая начисление затрат по программе долгосрочного премирования и выплат на основе акций (LTI)	(464)	-	(464)	(598)	(22,4)	(921)	-	(921)	(1 560)	(41,0)
Расходы на персонал без учета LTI, %	7,8	-	7,8	7,4	31 б.п.	7,9	-	7,9	7,6	28 б.п.
Расходы на аренду	(2 622)	18 558	(21 180)	(18 657)	13,5	(3 949)	37 998	(41 947)	(36 459)	15,1
% от выручки	0,6	(424) б.п.	4,8	4,9	(3) б.п.	0,5	(451) б.п.	5,0	5,0	1 б.п.
Коммунальные расходы	(8 264)	-	(8 264)	(7 376)	12,0	(18 119)	-	(18 119)	(15 620)	16,0
% от выручки	1,9	-	1,9	1,9	(4) б.п.	2,1	-	2,1	2,1	2 б.п.
Прочие расходы на магазины	(4 479)	231	(4 710)	(4 250)	10,8	(8 693)	462	(9 155)	(8 395)	9,1
% от выручки	1,0	(5) б.п.	1,1	1,1	(3) б.п.	1,0	(5) б.п.	1,1	1,1	(6) б.п.
Расходы на услуги третьих сторон	(3 277)	(173)	(3 104)	(2 688)	15,5	(5 949)	(171)	(5 778)	(5 128)	12,7
% от выручки	0,7	4 б.п.	0,7	0,7	1 б.п.	0,7	2 б.п.	0,7	0,7	(1) б.п.
Прочие расходы и доходы⁽⁵⁾	(3 439)	1 012	(4 451)	(3 339)	33,3	(7 287)	1 018	(8 305)	(6 941)	19,7
% от выручки	0,8	(23) б.п.	1,0	0,9	15 б.п.	0,9	(12) б.п.	1,0	0,9	4 б.п.
Итого (за вычетом расходов на амортизацию и обесценение)	(56 441)	19 628	(76 069)	(65 374)	16,4	(111 608)	39 307	(150 915)	(130 138)	16,0
% от выручки	12,9	(449) б.п.	17,4	17,1	31 б.п.	13,2	(466) б.п.	17,9	17,7	17 б.п.
Итого (за вычетом расходов на амортизацию и обесценение и LTI)	(55 977)	19 628	(75 605)	(64 776)	16,7	(110 687)	39 307	(149 994)	(128 578)	16,7
% от выручки	12,8	(449) б.п.	17,3	16,9	36 б.п.	13,1	(466) б.п.	17,8	17,5	27 б.п.

* Для получения более подробной информации о влиянии МСФО 16 см. стр. 8

(5) Компания приняла решение реклассифицировать доходы от реализации вторсырья из статьи коммерческих, общих и административных расходов в доходы от аренды/субаренды и прочие доходы на 1 января 2019 года. Прочие расходы включают расходы на эквайринг, инкассацию, налог на недвижимость, командировочные расходы и тд.

Во 2 кв. 2019 г. коммерческие, общие и административные расходы (за вычетом расходов на амортизацию и обесценение и LTI) по МСБУ (IAS) 17 увеличились на 36 б.п. до 17,3% от выручки, в основном в связи с повышением затрат на персонал и прочих расходов.

Затраты на персонал (без учета начисления затрат по программе долгосрочного премирования и выплат на основе акций), как процент от выручки, во 2 кв. 2019 г. увеличились на 31 б.п. г-к-г и составили 7,8%. Основными факторами этого изменения послужили инициативы по снижению текучести персонала и повышению уровня сервиса в магазинах с помощью корректировки системы мотивации сотрудников розницы в соответствии с рыночными тенденциями в конце 2018 г., главным образом в «Пятерочке».

Затраты на компенсационные выплаты по программе долгосрочного премирования и выплат на основе акций составили 464 млн руб. во 2 кв. 2019 г.

Расходы на аренду по МСБУ (IAS) 17 как процент от выручки снизились на 3 б.п. г-к-г во 2 кв. 2019 г. Эффект роста доли арендуемых площадей в общем портфеле недвижимости Компании был нивелирован положительным эффектом операционного рычага под влиянием уверенного роста LFL продаж.

Коммунальные расходы, как процент от выручки, во 2 кв. 2019 г. снизились на 4 б.п. г-к-г до 1,9% в связи с ростом LFL продаж, компенсирующим рост тарифов.

Прочие расходы по МСБУ (IAS) 17 как процент от выручки выросли на 15 б.п. г-к-г до 1,0% в связи с реклассификацией доходов от реализации вторсырья на статью прочих доходов с 1 января 2019 года и ростом расходов на эквайринг, связанных с ростом доли безналичных платежей.

В 1 полугодии 2019 г. коммерческие, общие и административные расходы (за вычетом расходов на амортизацию и обесценение и LTI) по МСБУ (IAS) 17 увеличились на 27 б.п. и составили 17,8% от выручки в основном в связи с повышением затрат на персонал и прочих расходов.

Аренда/субаренда и прочий доход

Доходы Компании от аренды, субаренды и прочих операций по МСБУ (IAS) 17 как процент от выручки снизились на 6 б.п. во 2 кв. 2019 г. по сравнению с аналогичным периодом 2018 г. и составили 0.6%. Снижение обусловлено реклассификацией доходов от реализации вторсырья из статьи коммерческих, общих и административных расходов⁽⁵⁾.

ЕБИТДА и рентабельность по ЕБИТДА

Млн руб.	IFRS 16		IAS 17		Изм., %	IFRS 16		IAS 17		Изм., %
	2 кв. 2019	Эффект МСФО 16 на 2 кв. 2019*	2 кв. 2019	2 кв. 2018		1П 2019	Эффект МСФО 16 на 2 кв. 2019*	1П 2019	1П 2018	
Валовая прибыль	111 181	1 681	109 500	91 788	19,3	213 346	3 282	210 064	175 458	19,7
<i>Рентабельность валовой прибыли, %</i>	25,4	38 б.п.	25,0	24,0	105 б.п.	25,3	39 б.п.	24,9	23,9	101 б.п.
Коммерческие, общие и административные расходы (без учета расходов на амортизацию, обесценение и ЛТИ и выплат на основе акций)	(55 977)	19 628	(75 605)	(64 776)	16,7	(110 687)	39 307	(149 994)	(128 578)	16,7
<i>% от выручки</i>	12,8	(449) б.п.	17,3	16,9	36 б.п.	13,1	(466) б.п.	17,8	17,5	27 б.п.
Чистые убытки от обесценения финансовых активов	(94)	-	(94)	(216)	(56,5)	(102)	-	(102)	(275)	(62,9)
<i>% от выручки</i>	0,02	-	0,02	0,06	(3) б.п.	0,01	-	0,01	0,04	(3) б.п.
Аренда/субаренда и прочих доход	2 968	170	2 798	2 668	4,9	6 274	170	6 104	5 092	19,9
<i>% от выручки</i>	0,7	4 б.п.	0,6	0,7	(6) б.п.	0,7	2 б.п.	0,7	0,7	3 б.п.
Скорр. ЕБИТДА	58 078	21 479	36 599	29 464	24,2	108 831	42 759	66 072	51 697	27,8
<i>Рентабельность скорр. ЕБИТДА, %</i>	13,3	491 б.п.	8,4	7,7	67 б.п.	12,9	507 б.п.	7,8	7,0	79 б.п.
Начисление затрат по программе долгосрочного премирования, выплат на основе акций и прочих разовых выплат, взносов во внеб. фонды	(464)	-	(464)	(598)	(22,4)	(921)	-	(921)	(1 560)	(41,0)
<i>% от выручки</i>	(0,1)	-	(0,1)	(0,2)	5 б.п.	(0,1)	-	(0,1)	(0,2)	10 б.п.
ЕБИТДА	57 614	21 479	36 135	28 866	25,2	107 910	42 759	65 151	50 137	29,9
<i>Рентабельность ЕБИТДА, %</i>	13,2	491 б.п.	8,3	7,5	72 б.п.	12,8	507 б.п.	7,7	6,8	90 б.п.

* Для получения более подробной информации о влиянии МСФО 16 см. стр. 8

Отчетность по сегментам (по IAS 17)

Млн руб.	1П 2019	1П 2018	Изм., %
«Пятерочка»			
Выручка	666 300	574 275	16,0
ЕБИТДА	56 500	43 683	29,3
<i>Рентабельность ЕБИТДА, %</i>	8,5	7,6	87 б.п.
«Перекресток»			
Выручка	132 668	111 015	19,5
ЕБИТДА	9 323	6 975	33,7
<i>Рентабельность ЕБИТДА, %</i>	7,0	6,3	74 б.п.
«Карусель»			
Выручка	43 523	44 723	(2,7)
ЕБИТДА	1 865	2 041	(8,6)
<i>Рентабельность ЕБИТДА, %</i>	4,3	4,6	(28) б.п.
Прочие сегменты			
Выручка	684	4 064	(83,2)
ЕБИТДА	16	(275)	-
<i>Рентабельность ЕБИТДА, %</i>	2,3	(6,8)	911 б.п.
Корпоративный центр			
ЕБИТДА	(2 553)	(2 287)	11,6

После внедрения стандарта МСФО (IFRS) 16 менеджмент Компании продолжил оценивать показатели продаж и скорректированной EBITDA операционных сегментов по МСБУ (IAS) 17.

Применяемые стандарты учета для сегментов остались такими же, как и стандарты консолидированной промежуточной финансовой отчетности, кроме учета аренды по МСБУ (IAS) 17 вместо МСФО (IFRS) 16.

В 1 полугодии 2019 года, рентабельность EBITDA по МСБУ (IAS) 17 сети «Пятерочка» выросла на 87 б.п. г-к-г и составила 8,5% в связи ростом валовой рентабельности, достигнутой успешными инициативами по снижению уровня потерь и повышению эффективности логистики.

Рентабельность EBITDA по МСБУ (IAS) 17 торговой сети «Перекресток» увеличилась на 74 б.п. г-к-г во 2 кв. 2019 г. до 7,0% в основном благодаря положительному влиянию операционного рычага, а именно снижения расходов на персонал, аренду и прочих расходов как процента от выручки.

В 1 полугодии 2019 г. рентабельность EBITDA по МСБУ (IAS) 17 торговой сети «Карусель» снизилась на 28 б.п. г-к-г до 4,3% в связи со структурным оттоком покупателей в формат «магазинов у дома» и развитием онлайн-торговли, что приводит к отрицательному эффекту операционного рычага в гипермаркетах. Передача трех гипермаркетов под управление сети «Перекресток» в 1 пол. 2019 г. также оказала давление на рентабельность «Карусели».

Прочие сегменты представлены торговой сетью «Перекресток Экспресс», которая была закрыта в марте 2019 г.

Расходы на корпоративный центр по МСБУ (IAS) 17 увеличились на 11,6% г-к-г в 1 полугодии 2019 года в основном в связи с дополнительными расходами по развитию HR департамента и службы безопасности.

Расходы на амортизацию и обесценение

Расходы на амортизацию и обесценение по МСБУ (IAS) 17 во 2 кв. 2019 г. составили 13 803 млн руб. (26 312 млн руб. в 1 полугодии 2019 г.), снизившись на 15 б.п. г-к-г до 3,2% от выручки (на 3 б.п. до 3,1% от выручки в 1 полугодии 2019 г.). Данное изменение связано с ростом выручки темпами, опережающими рост балансовой стоимости активов.

Неоперационные прибыли и убытки

Млн руб.	IFRS 16		IAS 17			IFRS 16		IAS 17		
	2 кв. 2019	Эффект МСФО 16 на 2 кв. 2019*	2 кв. 2019	2 кв. 2018	Изм., %	1П 2019	Эффект МСФО 16 на 2 кв. 2019*	1П 2019	1П 2018	Изм., %
Операционная прибыль	29 446	7 114	22 332	16 235	37,6	52 712	13 873	38 839	27 471	41,4
Чистые финансовые расходы	(13 480)	(9 326)	(4 154)	(4 444)	(6,5)	(27 002)	(18 554)	(8 448)	(8 651)	(2,3)
Чистый результат от курсовой разницы	349	281	68	(192)	-	1 954	1 563	391	(173)	-
Прибыль до налога на прибыль	16 315	(1 931)	18 246	11 599	57,3	27 664	(3 118)	30 782	18 647	65,1
Затраты по налогу на прибыль	(4 338)	400	(4 738)	(2 914)	62,6	(7 352)	625	(7 977)	(4 334)	84,1
Чистая прибыль	11 977	(1 531)	13 508	8 685	55,5	20 312	(2 493)	22 805	14 313	59,3
Рентабельность чистой прибыли, %	2,7	(35) б.п.	3,1	2,3	82 б.п.	2,4	(30) б.п.	2,7	1,9	75 б.п.

* Для получения более подробной информации о влиянии МСФО 16 см. стр. 8

Чистые финансовые расходы по МСБУ (IAS) 17 во 2 кв. 2019 г. снизились на 6,5% г-к-г до 4 154 млн руб. в связи со снижением уровня общего долга и снижением средневзвешенной эффективной процентной ставки по кредитному портфелю X5 с 8,59% в первом полугодии 2018 г. до 8,14% в первом полугодии 2019 г. за счет снижения процентных ставок на рынке долгового капитала в России, а также благодаря действиям X5 по снижению стоимости долгового финансирования. В 1 полугодии 2019 года средневзвешенная эффективная процентная ставка была минимальной за весь период кредитования только в российских рублях.

Во 2 кв. 2019 г. расходы по налогу на прибыль по МСБУ (IAS) 17 увелились на 62,6% г-к-г и составили 4 738 млн руб. Данное увеличение вызвано низкой налоговой базой во 2 кв. 2018 г. в результате оформления налоговых вычетов. Эффективная ставка налога на прибыль во 2 кв. 2019 г. составила 26,0% (включая начисление отложенного налога на инвестиции, связанного с потенциальной выплатой дивидендов).

Ключевые показатели консолидированного отчета о движении денежных средств

Млн руб.	IFRS 16		IAS 17			IFRS 16		IAS 17		
	2 кв. 2019	Эффект МСФО 16 на 2 кв. 2019*	2 кв. 2019	2 кв. 2018	Изм., %	1П 2019	Эффект МСФО 16 на 2 кв. 2019*	1П 2019	1П 2018	Изм., %
Операционный денежный поток до изм. оборотного капитала	57 599	21 307	36 292	28 742	26,3	107 669	42 586	65 083	50 060	30,0
Изменение оборотного капитала	1 333	(606)	1 939	(8 126)	-	(1 781)	(544)	(1 237)	(10 014)	(87,6)
Проценты и налог на прибыль	(15 719)	(9 307)	(6 412)	(6 688)	(4,1)	(33 330)	(18 515)	(14 815)	(12 414)	19,3
Денежные средства, полученные от операционной деятельности (ОДП)	43 213	11 394	31 819	13 928	128,5	72 558	23 527	49 031	27 632	77,4
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(18 186)	-	(18 186)	(23 797)	(23,6)	(35 559)	-	(35 559)	(49 453)	(28,1)
Денежные средства, полученные от финансовой деятельности	(26 357)	(11 394)	(14 963)	10 729	-	(44 416)	(23 527)	(20 889)	8 027	-
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	(8)	-	(8)	(21)	(61,9)	(8)	-	(8)	(37)	(78,4)
Увеличение/уменьшение денежных средств и их эквивалентов	(1 338)	-	(1 338)	839	-	(7 425)	-	(7 425)	(13 831)	(46,3)

* Для получения более подробной информации о влиянии МСФО 16 см. стр. 8

Во 2 кв. 2019 г. операционный денежный поток (ОДП) до изменения оборотного капитала увеличился по МСБУ (IAS) 17 на 7 550 млн руб. г-к-г, или на 26,3%, и составил 36 292 млн руб. Положительное изменение оборотного капитала по МСБУ (IAS) 17 в размере 1 939 млн руб. во 2 кв. 2019 г. по сравнению с отрицательным изменением в размере (8 126) млн руб. во 2 кв. 2018 г. было в основном обусловлено ростом кредиторской задолженности и меньшим ростом запасов г-к-г благодаря более успешному управлению запасами.

Сумма чистых процентных расходов и налога на прибыль по МСБУ (IAS) 17 во 2 кв. 2019 г. снизилась на 276 млн руб. или 4,1% г-к-г и составила 6 412 млн руб. Снижение процентных выплат сопоставимо со снижением уровня общего долга и процентных ставок г-к-г. Снижение выплат по налогу на прибыль по МСБУ (IAS) 17 г-

к-г обусловлено разовым возвратом налогов во 2 кв. 2019 г. в связи с переплатами в предыдущие периоды.

В результате, во 2 кв. 2018 г. сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности, по МСБУ (IAS) 17 составила 31 819 млн руб., увеличившись на 128,5% по сравнению с 13 928 млн руб. за аналогичный период 2018 года.

В 1 полугодии 2019 г. показатель ОДП по МСБУ (IAS) 17 составил 49 032 млн руб., увеличившись на 77,4% по сравнению с 27 632 млн руб. за аналогичный период 2018 года.

Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности и преимущественно состоявшие из сумм, направленных на приобретение основных средств, по МСБУ (IAS) 17 во 2 кв. 2018 г. снизились до 18 187 млн руб. по сравнению с 23 797 млн руб. за аналогичный период прошлого года, отражая замедление темпов открытий новых магазинов и более рациональное распределение капитальных затрат. В 1 полугодии 2019 г. денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, по МСБУ (IAS) 17 снизились до 35 559 млн руб. по сравнению с 49 453 млн руб. за первое полугодие 2018 года.

Сумма денежных средств, полученных от финансовой деятельности, по МСБУ (IAS) 17 во 2 кв. 2019 г. составила 14 963 млн руб. по сравнению с 10 729 млн руб. во 2 кв. 2018 г.

Показатели ликвидности Компании

Млн руб.	30 июня 2019	% от общей суммы	31 декабря 2018	% от общей суммы	30 июня 2018	% от общей суммы
Общий долг	212 055		207 764		224 164	
Краткосрочный долг	59 852	28,2	60 435	29,1	63 392	28,3
Долгосрочный долг	152 203	71,8	147 329	70,9	160 772	71,7
Чистый долг	195 112		183 396		210 390	
Чистый долг / EBITDA	1,59		1,70		2,18	
Обязательства по аренде (IFRS 16)	448 114					

По состоянию на 30 июня 2019 г. общий долг Компании по МСБУ (IAS) 17 составил 212 055 млн руб., в том числе 28,2% — краткосрочный и 71,8% — долгосрочный долг. Коэффициент чистый долг / EBITDA по МСБУ (IAS) 17 составил 1,59x по состоянию на 30 июня 2019 года.

Долговые обязательства Компании полностью номинированы в рублях.

По состоянию на 30 июня 2019 г. невыбранный объем лимитов по кредитным линиям, открытым на Компанию крупнейшими российскими и международными банками, составил 341 073 млн руб.

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

Влияние на валовую прибыль

Валовая прибыль и рентабельность валовой прибыли увеличились на 1 681 млн руб. и 38 б.п. по МСФО (IFRS) 16 в сравнении с МСБУ (IAS) 17 во 2 кв. 2019 г. (на 3 282 млн руб. и 39 б.п. в первом полугодии в 2019 г.) 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, прочие расходы на магазины, расходы на услуги третьих сторон и прочие расходы в размере 19 628 млн руб. были исключены из коммерческих, общих и административных расходов во 2 кв. 2019 г. (39 307 млн руб. в первом полугодии

2019 г.). Дополнительная амортизация в размере 14 365 млн руб., связанная с арендованными активами, была добавлена в статью операционных расходов во 2 кв. 2019 г. (28 886 млн руб. в первом полугодии 2019 г.) по МСФО (IFRS) 16.

Финансовые расходы увеличились на 9 326 млн руб. по новому стандарту в сравнении с МСБУ (IAS) 17 во 2 кв. 2019 г. за счет процентных расходов по арендным обязательствам (18 554 млн руб. в первом полугодии 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 491 б.п. выше по новому стандарту в сравнении с МСБУ (IAS) 17 во 2 кв. 2019 г. (507 б.п. в первом полугодии 2019 г.). Процентные расходы по обязательствам отражаются в составе финансовых расходов ниже уровня EBITDA.

Влияние на чистую прибыль

Чистый результат от курсовой разницы выше на 281 млн руб. по МСФО (IFRS) 16 в сравнении с МСБУ (IAS) 17 во 2 кв. 2019 г. (1 561 млн руб. в первом полугодии 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 во 2 кв. 2019 г. и первом полугодии 2019 г. составляет 26,6%.

Чистая прибыль и рентабельность чистой прибыли по стандарту МСФО (IFRS) 16 в результате дополнительной амортизации и процентных расходов ниже на 1 531 млн руб. и 35 б.п. в сравнении с МСБУ (IAS) 17 во 2 кв. 2019 г. (2 493 млн руб. и 30 б.п. в первом полугодии 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 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 2 полугодие 2019 г. и полагает, что результаты оценки соответствуют рискам, перечисленным в Годовом отчете X5 за 2018 г. Описание финансовых рисков Компании приведено в примечании 30 к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности и Годовом отчете Компании за 2018 г.

Промежуточный отчет

Полная версия промежуточного отчета, включающего финансовую отчетность, рассмотренную аудиторами, доступна на английском языке на корпоративном сайте X5 по адресу <https://www.x5.ru/en/Pages/Investors/ResultsCenter.aspx>

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 122-125 Годового отчета X5 за 2018 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 30 июня 2019 г. под управлением Компании находились 15 260 магазинов с лидирующими позициями в Москве и Санкт-Петербурге и значительным присутствием в европейской части России. Сеть включает в себя 14 385 магазинов «Пятерочка», 785 супермаркетов «Перекресток» и 90 гипермаркетов «Карусель». Под управлением Компании находится 42 распределительных центра и 3 952 собственных грузовых автомобиля 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 пол. 2019 г. выручка Компании составила 843 175 млн руб. (12 905 млн долл. США), показатель скорр. EBITDA составил 66 072 млн руб. (1,011 млн долл. США), а чистая прибыль составила 22 805 млн руб. (349 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