

X5 ОБЪЯВЛЯЕТ О РОСТЕ ВЫРУЧКИ НА 30,7% В 3 КВ. 2016 ГОДА РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ EBITDA УВЕЛИЧИЛАСЬ НА 48 Б.П. ДО 7,8%

- ✓ Темп роста выручки X5 Retail Group увеличился до 30,7% год-к-году (г-к-г), благодаря росту сопоставимых (LFL) продаж, а также значительному росту торговой площади.
- ✓ Торговая сеть «Пятерочка» внесла основной вклад в рост выручки X5. Рост чистой розничной выручки в 3 кв. 2016 г. составил 36,1% г-к-г.
- ✓ X5 добавила 638 новых магазинов в 3 кв. 2016 г. против 541 магазина в 3 кв. 2015 г. Прирост торговой площади составил 277,8 тыс. кв. м.
- ✓ Валовая рентабельность снизилась на 57 базисных пунктов (б.п.) г-к-г до 24,4% в связи с продолжающейся оптимизацией ценностного предложения, в т.ч. точечными инвестициями в цены за счет роста операционной эффективности с целью поддержки лояльности потребителей, а также изменением долей торговых сетей в валовой прибыли X5.
- ✓ Административные, общие и коммерческие расходы (SG&A) без учета расходов на амортизацию и обесценение сократились на 106 б.п. до 17,4% от выручки в связи с эффектами от реализации проектов по оптимизации операционной деятельности, а также эффектом операционного рычага.
- ✓ В 3 кв. 2016 г. показатель EBITDA вырос на 39,3% г-к-г до 19 863 млн руб. Рентабельность EBITDA увеличилась на 48 б.п. до 7,8%.
- ✓ Показатель Чистый долг/EBITDA снизился до 2.15x по состоянию на 30 сентября 2016 г., самого низкого показателя с 31 декабря 2009 г.

Амстердам, 26 октября 2016 года - X5 Retail Group («X5» или «Компания»), одна из крупнейших продуктовых розничных компаний в России (тикер на Лондонской фондовой бирже — FIVE), объявила сегодня сокращенные консолидированные промежуточные финансовые результаты, подготовленные в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), по итогам девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 г.

Основные показатели отчета о прибылях и убытках ⁽¹⁾

Миллионов российских рублей (млн руб.)	3 кв. 2016	3 кв. 2015	Изм., %	9 мес. 2016	9 мес. 2015	Изм., %
Выручка	256 247	196 093	30,7	739 491	578 701	27,8
в т.ч. чистая розничная выручка ⁽²⁾	253 978	194 995	30,2	734 300	575 671	27,6
«Пятерочка»	195 390	143 578	36,1	556 196	418 207	33,0
«Перекресток»	35 916	30 052	19,5	110 772	93 098	19,0
«Карусель»	19 941	18 745	6,4	59 082	56 062	5,4
«Экспресс»	2 731	2 620	4,2	8 250	8 304	(0,7)
Валовая прибыль	62 554	48 990	27,7	178 552	141 961	25,8
Валовая рентабельность, %	24,4	25,0	(57) б.п.	24,1	24,5	(39) б.п.
EBITDA	19 863	14 263	39,3	56 361	41 780	34,9
Рентабельность EBITDA, %	7,8	7,3	48 б.п.	7,6	7,2	40 б.п.
Операционная прибыль	13 274	9 669	37,3	39 138	28 660	36,6
Операционная рентабельность, %	5,2	4,9	25 б.п.	5,3	5,0	34 б.п.
Чистая прибыль	6 870	4 142	65,9	19 874	12 084	64,5
Рентабельность чистой прибыли, %	2,7	2,1	57 б.п.	2,7	2,1	60 б.п.

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

(2) 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

В 3 кв. 2016 г. чистая розничная выручка X5 увеличилась на 30,2%, данного результата удалось достичь благодаря:

- росту сопоставимых (LFL) продаж на 9,1%, а также
- росту торговой площади на 30,7% (вклад в рост выручки +21,1%).

Торговая сеть «Пятерочка», которая продолжает привлекать покупателей за счет оптимального ценностного предложения и реализует масштабную программу открытия новых магазинов, внесла основной вклад в рост чистой розничной выручки X5 в 3 кв. 2016 г. Рост чистой розничной выручки составил 36,1% г-к-г.

Темп роста чистой розничной выручки торговой сети «Перекресток» увеличился до 19,5% г-к-г в 3 кв. 2016 г. с 19,2% г-к-г во 2 кв. 2016 г.

Динамика торговых площадей, кв. м.

	30 сентября 2016	31 декабря 2015	Изменение (к декабрю 2015), %	30 сентября 2015	Изменение (к сентябрю 2015), %
«Пятерочка»	3 090 774	2 422 626	27,6	2 220 851	39,2
«Перекресток»	513 052	484 008	6,0	458 284	12,0
«Карусель»	384 449	390 133	(1,5)	364 582	5,4
«Экспресс»	36 918	36 407	1,4	35 953	2,7
X5 Retail Group	4 025 192	3 333 174	20,8	3 079 670	30,7

Динамика сопоставимых продаж за 3 квартал и 9 месяцев 2016 г., % г-к-г

В 3 кв. 2016 г. показатель LFL трафика оставался на высоком уровне, несмотря на снижение уровня продуктовой инфляции г-к-г и покупательской активности.

Высокие показатели LFL трафика (рост 3,2% г-к-г) обусловлены сильными результатами торговой сети «Пятерочка», а также улучшениями в торговой сети «Перекресток», которая демонстрирует положительный LFL трафик третий квартал подряд.

	3 кв. 2016			9 мес. 2016		
	Продажи	Трафик	Средний чек	Продажи	Трафик	Средний чек
«Пятерочка»	11,2	4,1	6,8	9,8	3,5	6,1
«Перекресток»	7,2	2,4	4,7	5,4	1,7	3,7
«Карусель»	(1,7)	(3,7)	2,1	(2,1)	(2,4)	0,3
«Экспресс»	(6,5)	(9,4)	3,3	(7,3)	(9,2)	2,1
X5 Retail Group	9,1	3,2	5,7	7,7	2,8	4,8

Более подробная информация по динамике чистой розничной выручки представлена в ['Пресс-релизе по операционным результатам за 3 кв. 2016 года'](#).

(3) 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.

Валовая рентабельность

Рентабельность валовой прибыли Компании в 3 кв. 2016 г. снизилась на 57 б.п. г-к-г и составила 24,4% в связи с продолжающейся оптимизацией ценностного предложения, в т.ч. точечными инвестициями в цены за счет повышения операционной эффективности в целях поддержки потребителя в текущих рыночных условиях.

Также влияние на рентабельность валовой прибыли X5 оказывает изменение вклада розничных сетей в структуру выручки Компании, в частности - увеличение доли торговой сети «Пятерочка» в бизнесе X5.

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

Млн руб.	3 кв. 2016	3 кв. 2015	Изм., %	9 мес. 2016	9 мес. 2015	Изм., %
Расходы на персонал	(19 359)	(15 743)	23,0	(55 673)	(45 418)	22,6
% от выручки	7,6	8,0	(47) б.п.	7,5	7,8	(32) б.п.
Расходы на аренду	(12 032)	(9 306)	29,3	(34 036)	(26 348)	29,2
% от выручки	4,7	4,7	(5) б.п.	4,6	4,6	5 б.п.
Коммунальные расходы	(4 774)	(3 548)	34,6	(13 996)	(11 168)	25,3
% от выручки	1,9	1,8	5 б.п.	1,9	1,9	(4) б.п.
Прочие расходы на магазины	(3 420)	(3 242)	5,5	(10 449)	(9 049)	15,5
% от выручки	1,3	1,7	(32) б.п.	1,4	1,6	(15) б.п.
Расходы на услуги третьих сторон	(1 874)	(1 935)	(3,2)	(5 528)	(5 286)	4,6
% от выручки	0,7	1,0	(26) б.п.	0,7	0,9	(17) б.п.
Прочие расходы	(3 005)	(2 333)	28,8	(7 628)	(7 395)	3,1
% от выручки	1,2	1,2	(2) б.п.	1,0	1,3	(25) б.п.
Итого (за вычетом расходов на амортизацию и обесценение)	(44 464)	(36 107)	23,1	(127 310)	(104 664)	21,6
% от выручки	17,4	18,4	(106) б.п.	17,2	18,1	(87) б.п.

В 3 кв. 2016 г. коммерческие, общие и административные расходы (за вычетом расходов на амортизацию и обесценение) составили 17,4% от выручки, сократившись по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 106 б.п. Основными факторами данного снижения стали повышение эффективности затрат на персонал, расходов на аренду, прочих расходов на магазины и расходов на услуги третьих сторон.

Затраты на персонал, как процент от выручки, в 3 кв. 2016 г. снизились на 47 б.п. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составили 7,6% от выручки, в основном благодаря положительному влиянию эффекта операционного рычага.

В 3 кв. 2016 г. расходы на аренду снизились на 5 б.п. по сравнению с 3 кв. 2015 г. и составили 4,7% от выручки, благодаря улучшению условий аренды. Расходы на аренду уменьшились, несмотря на растущую долю арендованных площадей в портфеле недвижимости Компании. Доля арендуемых площадей в общем портфеле недвижимости Компании на 30 сентября 2016 г. составила 66% по сравнению с 60% годом ранее.

Коммунальные расходы, как процент от выручки, в 3 кв. 2016 г. незначительно увеличились на 5 б.п. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и

составили 1,9% от выручки, по причине темпов роста торговых площадей, опережающих темпы роста выручки.

В 3 кв. 2016 г. прочие расходы магазинов в процентах от выручки сократились на 32 б.п. в связи с продолжающимся ростом операционной эффективности и уменьшением затрат на охрану.

Расходы на услуги третьих сторон, как процент от выручки, в 3 кв. 2016 г. снизились на 26 б.п. и составили 0,7% от выручки главным образом в связи с сокращением затрат на маркетинговые услуги.

В 3 кв. 2016 г. прочие расходы в процентах от выручки несущественно изменились г-к-г.

За 9 месяцев 2016 г. коммерческие, общие и административные расходы (за вычетом расходов на амортизацию и обесценение) составили 17,2% от выручки, уменьшившись по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 87 б.п., в связи с эффектами от реализации проектов по повышению операционной эффективности, а также благодаря эффекту операционного рычага.

Аренда/субаренда и прочий доход

Доход X5 от аренды, субаренды и прочих операций в 3 кв. 2016 г. изменился несущественно г-к-г по сравнению с 3 кв. 2015 г. и составил 0.7% от выручки.

ЕВITDA и рентабельность ЕВITDA

Млн руб.	3 кв. 2016	3 кв. 2015	Изм., %	9 мес. 2016	9 мес. 2015	Изм., %
Валовая прибыль	62 554	48 990	27,7	178 552	141 961	25,8
<i>Рентабельность валовой прибыли, %</i>	24,4	25,0	(57) б.п.	24,1	24,5	(39) б.п.
Коммерческие, общие и административные расходы (за вычетом расходов на амортизацию и обесценение)	(44 464)	(36 107)	23,1	(127 310)	(104 664)	21,6
<i>% от выручки</i>	17,4	18,4	(106) б.п.	17,2	18,1	(87) б.п.
Аренда/субаренда и прочий доход	1 773	1 380	28,5	5 119	4 483	14,2
<i>% от выручки</i>	0,7	0,7	(1) б.п.	0,7	0,8	(8) б.п.
ЕВITDA	19 863	14 263	39,3	56 361	41 780	34,9
<i>Рентабельность ЕВITDA, %</i>	7,8	7,3	48 б.п.	7,6	7,2	40 б.п.

В результате вышеперечисленных факторов показатель ЕВITDA в 3 кв. 2016 г. увеличился на 39,3% и составил 19 863 млн руб. или 7,8% от выручки, по сравнению с 14 263 млн руб. или 7,3% от выручки за аналогичный период прошлого года.

За 9 месяцев 2016 г. показатель ЕВITDA увеличился на 34,9% и составил 56 361 млн руб. или 7,6% от выручки, по сравнению с 41 780 млн руб. или 7,2% от выручки за 9 месяцев 2015 г.

Расходы на амортизацию и обесценение

Расходы на амортизацию и обесценение в 3 кв. 2016 г. составили 6 589 млн руб. (17 223 млн руб. за 9 месяцев 2016 г.), увеличившись на 23 б.п. г-к-г до 2,6% от выручки (за 9 месяцев 2016 г. расходы увеличились на 6 б.п. до 2,3% от выручки), в связи с обесценением торгового и прочего оборудования в рамках проведения программы реконструкции магазинов.

Неоперационные прибыли и убытки

Млн руб.	3 кв. 2016	3 кв. 2015	Изм., %	9 мес. 2016	9 мес. 2015	Изм., %
Операционная прибыль	13 274	9 669	37,3	39 138	28 660	36,6
Чистые финансовые расходы	(4 375)	(4 338)	0,9	(13 290)	(12 523)	6,1
Чистый результат от курсовой разницы	29	(82)	н.п.	171	62	175,8
Прибыль до налога на прибыль	8 928	5 249	70,1	26 019	16 199	60,6
Затраты по налогу на прибыль	(2 058)	(1 107)	85,9	(6 145)	(4 115)	49,3
Чистая прибыль	6 870	4 142	65,9	19 874	12 084	64,5
Рентабельность чистой прибыли, %	2,7	2,1	57 б.п.	2,7	2,1	60 б.п.

Чистые финансовые расходы в 3 кв. 2016 г. выросли всего на 0,9% и составили 4 375 млн руб., несмотря на увеличение общего размера долга. Средневзвешенная эффективная процентная ставка по кредитному портфелю X5 снизилась с 13,0% за 9 месяцев 2015 г. до 11,5% за 9 месяцев 2016 г. за счет снижения процентных ставок на рынке долгового капитала в России, а также действий X5 по снижению стоимости финансирования.

В сентябре 2016 г. Компания зарегистрировала программу биржевых облигаций в сумме 50 млрд. руб. с максимальным сроком погашения до 15 лет. Также в сентябре 2016 г. Компания выпустила корпоративные облигации на общую сумму 15 млрд руб. со ставкой купона 9,45% и офертой через 3 года (пут-опцион).

Ключевые показатели консолидированного отчета о движении денежных средств

Млн руб.	3 кв. 2016	3 кв. 2015	Изм., %	9 мес. 2016	9 мес. 2015	Изм., %
Операционный денежный поток до изм. оборотного капитала	20 050	14 458	38,7	56 860	43 415	31,0
Изменение оборотного капитала	6 803	(755)	н.п.	(2 418)	(14 813)	(83,7)
Проценты и налог на прибыль	(6 718)	(6 462)	4,0	(16 026)	(16 769)	(4,4)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности (ОДП)	20 135	7 241	178,1	38 416	11 833	224,7
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(19 970)	(16 248)	22,9	(53 501)	(37 588)	42,3
Денежные средства, полученные от/(использованные в) финансовой деятельности	407	9 355	(95,6)	12 135	5 015	142,0
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	15	(39)	н.п.	10	(42)	н.п.
Увеличение/уменьшение денежных средств и их эквивалентов	587	309	90,0	(2 940)	(20 782)	(85,9)

В 3 кв. 2016 г. операционный денежный поток до изменения оборотного капитала увеличился на 38,7% г-к-г или на 5 592 млн руб. до 20 050 млн руб. Положительное

изменение оборотного капитала вызвано увеличением кредиторской задолженности в связи со значительным ростом бизнеса, а также изменениями в прочих обязательствах.

Сумма чистых процентных расходов и налога на прибыль в 3 кв. 2016 г. незначительно увеличилась на 4,0% г-к-г или на 256 млн руб. до 6 718 млн руб. Эффект от увеличившейся суммы долга по состоянию на 30 сентября 2016 г. был нивелирован снижением средневзвешенной эффективной процентной ставки по кредитному портфелю X5 в 3 кв. 2016 г. В 3 кв. 2016 г. сумма налога на прибыль увеличилась г-к-г в связи с расширением бизнеса.

В результате, в 3 кв. 2016 г. сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности (ОДП), составила 20 135 млн руб. по сравнению с 7 241 млн руб. за аналогичный период прошлого года. За 9 месяцев 2016 г. показатель ОДП увеличился до 38 416 млн руб. по сравнению с 11 833 млн руб. за аналогичный период предыдущего года.

Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности и преимущественно состоявшие из сумм, направленных на приобретение основных средств, в 3 кв. 2016 г. составили 19 970 млн руб. по сравнению с 16 248 млн руб. за аналогичный период прошлого года. Рост инвестиционных расходов связан с увеличением капитальных затрат на открытие новых магазинов. В отчетном квартале прирост торговых площадей составил 277,8 тыс. кв. м, что на 17,7% больше, чем за аналогичный период предыдущего года. За 9 месяцев 2016 г. денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, увеличились до 53 501 млн руб. по сравнению с 37 588 млн руб. за аналогичный период предыдущего года. За 9 месяцев 2016 г. прирост торговых площадей составил 692,0 тыс. кв. м, что на 36,4% больше, чем за аналогичный период предыдущего года.

Сумма денежных средств, полученных от финансовой деятельности, в 3 кв. 2016 г. составила 407 млн руб., уменьшившись с 9 355 млн руб. в 3 кв. 2015 г. Сумма денежных средств, полученных от финансовой деятельности, за 9 месяцев 2016 г. составила 12 135 млн руб., увеличившись по сравнению с 5 015 млн руб. за аналогичный период прошлого года. В 3 кв. 2016 г. Компания рефинансировала часть своего долгового портфеля на более выгодных условиях, в то же время изменение общего долга оказалось несущественным по сравнению с уровнем на конец 2 кв. 2016 г.

Показатели ликвидности Компании

Млн руб.	30 сентября 2016	% от общей суммы	31 декабря 2015	% от общей суммы	30 сентября 2015	% от общей суммы
Общий долг	156 435		144 215		141 698	
Краткосрочный долг	43 281	27,7	42 670	29,6	44 220	31,2
Долгосрочный долг	113 154	72,3	101 545	70,4	97 478	68,8
Чистый долг	150 417		135 257		136 857	
Чистый долг/ ЕВТДА	2,15		2,45		2,48	

По состоянию на 30 сентября 2016 г. общий долг Компании составил 156 435 млн руб., в том числе 27,7% — краткосрочный и 72,3% — долгосрочный долг. Долговые обязательства Компании полностью номинированы в рублях.

По состоянию на 30 сентября 2016 г. невыбранный объем лимитов по кредитным линиям, открытым на Компанию крупнейшими российскими и международными банками, составил 239 760 млн руб.

Справочная информация:

X5 Retail Group (тикер на Лондонской фондовой бирже — FIVE, рейтинг Moody's — Ba3, рейтинг S&P — BB-, рейтинг Fitch — BB) — одна из ведущих российских продуктовых розничных компаний. Компания управляет магазинами нескольких торговых сетей: магазинами у дома под брендом «Пятерочка», супермаркетами под брендом «Перекресток», гипермаркетами под брендом «Карусель», магазинами «Экспресс-Ритейл» под различными брендами.

На 30 сентября 2016 г. под управлением Компании находилось 8 574 магазина с лидирующими позициями в Москве и Санкт-Петербурге и значительным присутствием в европейской части России. Сеть включает в себя 7 787 магазинов «Пятерочка», 503 супермаркета «Перекресток», 90 гипермаркетов «Карусель» и 194 магазина «Экспресс». Под управлением Компании находится 35 распределительных центров и 1 561 собственных грузовых автомобиля на территории Российской Федерации.

За 2015 г. выручка Компании составила 808 818 млн руб. (13 268 млн долл. США), показатель скорр. EBITDA составил 59 413 млн руб. (975 млн долл. США), а чистая прибыль составила 14 174 млн руб. (233 млн долл. США). За 9 мес. 2016 г. выручка Компании составила 739 491 млн руб. (11 443 млн долл. США), EBITDA составил 56 361 млн руб. (872 млн долл. США), а чистая прибыль составила 19 874 млн руб. (308 млн долл. США).

Акционерами X5 являются: «Альфа-групп» — 47,86%, основатели «Пятерочки» — 14,43%, директора X5 — 0,06%, казначейские акции — 0,01%, акции в свободном обращении — 37,64%.

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.

За дополнительной информацией просьба обращаться:

Максим Новиков

Директор по связям с инвесторами

Тел.: +7 (495) 502-9783

e-mail: Maxim.Novikov@x5.ru

Андрей Васин

Руководитель направления по связям с инвесторами

Тел.: +7 (495) 662-88-88 ext. 21-456

e-mail: Andrey.Vasin@x5.ru