

# X5 Retail Group

БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ В  
АО «РОССЕЛЬХОЗБАНК»

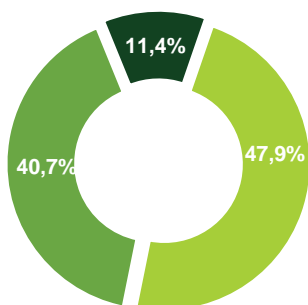
Группа представила финансовые результаты за третий квартал 2020 года

X5 Retail Group — ведущая мультиформатная компания современной розничной торговли. Управляет магазинами «у дома» под брендом «Пятёрочка», супермаркетами «Перекрёсток» и гипермаркетами «Карусель».

Торговые сети и распределительные центры Группы расположены на территории европейской части России.

## Структура акционерного капитала

- CTF Holdings S.A. (эфф. владение)
- В свободном обращении
- Intertrust Trustees Ltd (Axon Trust)



ГДР компании обращаются на Лондонской и Московской биржах.

Каждая ГДР соответствует 0,25% одной обыкновенной акции.

**ВЫРУЧКА X5 RETAIL GROUP** в третьем квартале 2020 года выросла на 15.3% год-к-году (г-к-г). Рентабельность EBITDA по МСФО 16 увеличилась до 13% г-к-г, чистой прибыли – до 1.6%. Чистая прибыль за третий квартал 2020 года составила 7.8 млрд рублей. Показатель чистый долг/EBITDA на 30 сентября составил 3.16х.

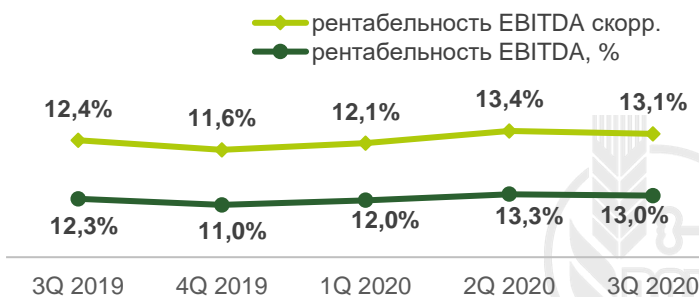
Торговая площадь увеличилась на 9.6% г-к-г, сопоставимые (LFL) продажи – на 6.9%, в результате чего чистая розничная выручка выросла на 15.4%.

*Основным драйвером роста LFL-продаж являлся рост среднего чека при том, что посещаемость снизилась в связи с пандемией.*



Коммерческие, общие и административные расходы в процентах от выручки остались почти на том же уровне – 13.2% против 13.4% за третий квартал 2019 г. Снизились расходы на персонал и на аренду в процентах от выручки – на 11 и 12 б.п., в связи с положительным эффектом операционного рычага, повышением производительности труда и снижением текучести персонала.

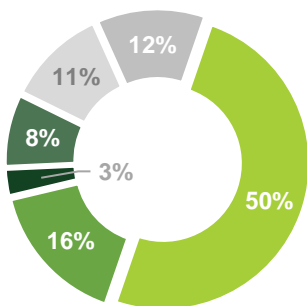
Показатель EBITDA за третий квартал вырос до 63.1 млрд рублей на 21.7% г-к-г, скорректированный показатель EBITDA – на 21.8%, до 63.6 млрд руб.





### Структура капитальных расходов (3 кв 2020)

- Открытие новых точек
- Реконструкция
- Логистика
- IT
- Техобслуживание
- Прочие расходы



Капитальные расходы в третьем квартале составили 22.6 млрд рублей (21 млрд – за аналогичный период прошлого года. Группа предполагает, что в 2022 году слегка изменится структура капитальных расходов – доля расходов на цифровую трансформацию снизится с 88% в 2019 до 83% в 2022, увеличатся расходы в текущий бизнес – с 9% до 13%.

Группа предполагает, что в 2022 году слегка изменится структура капитальных расходов: доля расходов на цифровую трансформацию снизится с 88% в 2019 до 83% в 2022, увеличатся расходы в текущий бизнес – с 9% до 13%.

Операционный денежный поток в 3 квартале увеличился на 10.8 млрд руб. до 62.3 млрд руб. по МСФО 16. Свободный денежный поток за 9 месяцев 2020 года составил 22.9 млрд руб.



Чистый долг Группы по МСБУ 17 увеличился с начала года с 209.3 млрд руб. до 216.6 млрд руб. Группа продолжает применять МСБУ 17, не смотря на внедрение МСФО 16 в отношении аренды при оценке показателей компании. Эффект МСФО 16 на показатель EBITDA, в том числе, и скорректированный, в третьем квартале составляет 24.4 млрд руб. За девять месяцев эффект достиг 72.5 млрд руб.

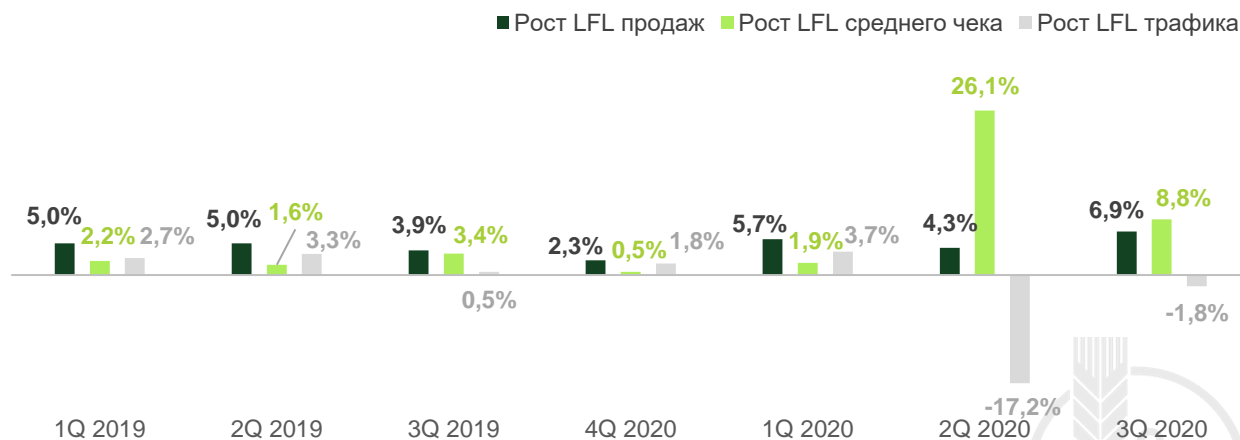
На чистую прибыль эффект отрицательный: - 4.1 млрд руб. в третьем квартале, -9.9 млрд руб. за 9 месяцев 2020 года.

млн руб.	Q3 2019	Q4 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020
Общий долг	226 586	227 933	198 632	231 778	228 291
Доля краткосрочного долга	32,2%	32,8%	33,4%	31,8%	33,1%
Доля долгосрочного долга	67,8%	67,2%	66,6%	68,2%	66,9%
Чистый долг (IAS 17)	215 739	209 331	186 760	220 476	216 619
Чистый долг / EBITDA (IAS 17), x	1,75	1,71	1,48	1,68	1,53
Чистый долг / EBITDA (IFRS 16), x	-	3,28	3,14	3,28	3,16

**ПОСЛЕ РЕКОНСТРУКЦИИ** в третьем квартале были открыты 155 магазинов «Пятерочка» в новой концепции. Магазины такого типа демонстрируют более высокий рост LFL-продаж и уровень NPS, количество точек в новой концепции – 1 670 на конец квартала (10% сети). Кроме того, в новой концепции работают 9% супермаркетов «Перекресток» (82 точки).

### Сопоставимые (LFL) результаты:

г-к-г, в %



В целях повышения эффективности в третьем квартале были закрыты 109 точек «Пятерочка», 9 супермаркетов «Перекресток», 5 гипермаркетов «Карусель» были переданы в управление «Перекрестка».

Параметр сети (за 3 КВ 2020)	Пятёрочка	Перекрёсток	Карусель
Количество магазинов (30.09.2020)	16 385	910	57
Доля в чистой розничной выручке	82%	15%	2.3%
Торговая площадь, кв.м. (30.09.2020)	6 414 939	1 039 482	225 334
Средний чек, руб.	369	565	888
Количество покупателей, млн	1 242	145	14,5

Группа продолжает развивать онлайн-сегмент: доля онлайн-продаж в Москве и МО в третьем квартале составила 1.9%, в сентябре – 2.2%. В этом же месяце ускорился рост количества онлайн-заказов в день: показатель достигал 19 тыс.

Количество заказов в онлайн-супермаркете «Перекресток Впрок» в 3 квартале превысило 846 тыс., что более, чем в 2.5 раза превышает показатель за 3 квартал 2019 года. Среднее количество заказов в день превысило 10 тысяч.



## Последние публикации

Для просмотра нажмите на строку идеи

### Банки

Биржевые облигации Россельхозбанка серии БО-04R-P 6 октября

### Металлургия и добыча

Polymetal превышает производственный план за третий квартал 23 октября

GMKN-25 - еврооблигация Норникеля в долларах США с погашением в 2025 г. 20 октября

### Розничная торговля

М.Видео набирает обороты за счет онлайн продаж 27 октября

Лента представила операционные результаты за 3 квартал 2020 года 22 октября

Группа Черкизово наращивает экспорт мяса птицы в Китай 14 октября

### Телекоммуникации и медиа

Mail.ru Group- кандидат на включение в индекс MSCI Russia 27 октября

Walt Disney - медиа-гигант объявил о стратегической реорганизации 16 октября

### Транспорт

MAERSK- мировой лидер морских грузовых перевозок 13 октября

### Энергетика

Интер РАО публикует стратегию на период до 2030 30 сентября

Энел Россия- долгосрочные инвестиции в зелёную энергетику 30 сентября

### Прочие публикации

ГК Русагро опубликовала операционные результаты за 3 квартал 2020 19 октября

ФосАгро 13 октября – последний день для покупки акций с возможностью получения дивидендов 9 октября

ОФЗ 24020 с плавающим купоном и погашением в 2022 году 6 октября



## АО «Россельхозбанк»

Генеральная лицензия на осуществление банковских операций № 3349 (выдана Банком России 12.08.2015)  
Лицензия на осуществление брокерской деятельности (выдана Федеральной службой по финансовым рынкам от 19.05.2005 №077-08455-100000)

Представленные в настоящем документе сведения носят исключительно информационный характер, оценки и мнения выражены с учетом ситуации на дату публикации документа. Настоящий документ не является предложением по покупке либо продаже финансовых инструментов и не должен рассматриваться как рекомендация к действиям.

Представленная информация не может рассматриваться в качестве гарантий или обещания будущей доходности вложений. Представленная информация, мнения и оценки подготовлены на основе публичных источников, которые рассматриваются Банком как надежные. Однако за достоверность предоставленной информации АО «Россельхозбанк» ответственности не несет. Информация и мнения, содержащиеся в настоящем документе, если прямо не указано иное, представлены АО «Россельхозбанк» на соответствующую дату. Банк оставляет за собой право по своему усмотрению без предварительного уведомления клиентов изменять либо не актуализировать информацию и мнения, содержащиеся в данном документе. Клиентам не следует полагаться исключительно на содержание данного документа в ущерб проведению собственного анализа. Банк, его аффилированные лица и сотрудники не несут ответственности за использование данной информации, за прямой или косвенный ущерб, наступивший вследствие использования представленной в настоящем документе информации, а также за ее достоверность. Банк не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования информации, содержащейся в настоящем документе. Стоимость инвестиций может как уменьшаться, так и увеличиваться, и клиент может в конечном счете не получить первоначально инвестированную сумму.

АО «Россельхозбанк» не несет ответственности перед клиентом за финансовые потери, являющиеся результатом изменения рыночных котировок, изменения курса валют, дефолта эмитента ценных бумаг и иных рыночных факторов.

АО «Россельхозбанк» не осуществляет деятельность по инвестиционному консультированию, не является инвестиционным советником и не предоставляет индивидуальных инвестиционных рекомендаций в рамках Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». Финансовые инструменты либо операции, упомянутые в документе, могут не соответствовать инвестиционному профилю клиента и его инвестиционным целям (ожиданиям).

Определение соответствия финансового инструмента либо операции интересам клиента, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является задачей клиента. Банк не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном документе, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Средства, инвестированные в рамках заключенных с Банком соглашений об оказании брокерских услуг и/или соглашений об оказании брокерских услуг с использованием индивидуального инвестиционного счета, не застрахованы в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов в банках Российской Федерации» от 23.12.2003 № 177-ФЗ.

Клиент должен учитывать возможные риски, сопряженные с осуществлением операций на финансовых рынках. Все основные риски описаны в Приложениях 12.1 -12.4 к Регламенту оказания брокерских услуг АО «Россельхозбанк» № 15-Р, с которыми можно ознакомиться на официальном сайте Банка по адресу [www.rshb.ru](http://www.rshb.ru) в разделе «Брокерское обслуживание». До совершения сделок с финансовыми инструментами клиентам следует ознакомиться с указанными документами, описывающими основные риски при инвестициях на финансовом рынке.

Всю информацию об условиях предоставления продуктов и услуг Банка, а также о тарифах клиент может получить на официальном сайте Банка по адресу [www.rshb.ru](http://www.rshb.ru), а также в офисах Банка.

Настоящим АО «Россельхозбанк» информирует о возможном наличии конфликта интересов при предложении упомянутых в документе продуктов, услуг, финансовых инструментов, который может возникнуть ввиду совмещения Банком различных видов профессиональной деятельности на финансовых рынках, а также тем, что Банк является эмитентом ценных бумаг. При урегулировании возникающих конфликтов интересов Банк руководствуется интересами своих клиентов.

Все права на представленную информацию принадлежат АО «Россельхозбанк». Данная информация не может воспроизводиться, передаваться и распространяться без предварительного письменного разрешения АО «Россельхозбанк».

