



«ЛЕНТА» ОБЪЯВЛЯЕТ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ПО МСФО ЗА ПОЛУГОДИЕ, ЗАВЕРШИВШЕЕСЯ 30 ИЮНЯ 2016 ГОДА

Санкт-Петербург, Россия; 25 августа 2016 года – «Лента Лтд» (LSE, MOEX: LNTA/«Лента» или «Компания»), одна из крупнейших розничных сетей в России, объявляет консолидированные финансовые результаты по МСФО за полугодие, завершившееся 30 июня 2016 года¹.

Основные финансовые показатели за первое полугодие 2016 года:

- Выручка выросла на 21,9% до 140,1 млрд рублей (1П 2016: 114,9 млрд рублей);
- Скорректированная EBITDA² составила 13,7 млрд рублей, что на 16,4% выше показателя за первое полугодие 2015 года (1П 2015: 11,7 млрд рублей), рентабельность – 9,8% (1П 2015: 10,2%);
- Валовая маржа увеличилась до 21,9% (+0,2 п.п. против 1П 2015) за счет более выгодных условий от поставщиков, улучшений в логистике и роста эффективности собственного производства, эффект от которых превысил отрицательное влияние на маржу инвестиций в цены;
- Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы увеличились до 15,5% от выручки (+0,9 п.п. в сравнении с 1П 2015 г.), несмотря на рост эффективности в сопоставимых магазинах, за счет увеличения доли новых магазинов, находящихся в стадии активного роста, дополнительных маркетинговых расходов и затрат на коммунальные услуги;
- Капитальные вложения составили 16,1 млрд рублей, что на 37,0% больше год-к-году (1П 2015: 11,8 млрд рублей) за счет более интенсивных инвестиций в приобретение земельных участков и строительство гипермаркетов;
- Чистые денежные средства от операционной деятельности до выплаты процентов и налога на прибыль составили 7,2 млрд рублей по сравнению с 5,1 млрд рублей в первом полугодии 2015 года (+39,3%), что в основном обусловлено ростом показателя EBITDA;
- Чистые процентные расходы сократились на 12,7% до 4,5 млрд рублей (1П 2015: 5,1 млрд рублей) вследствие снижения ставок;
- Чистая прибыль³ выросла на 45,9% и составила 4,3 млрд рублей (1П 2015: 3,0 млрд рублей), рентабельность - 3,1%;
- Чистый долг на 30 июня 2015 года составил 67,1 млрд рублей, а показатель «Чистый долг/Скорректированная EBITDA – 2.2x.

Основные операционные показатели за первое полугодие 2016 года:

- В первом полугодии 2016 года открыто восемь гипермаркетов и 10 супермаркетов;
- Общее количество магазинов на 30 июня 2016 года составило 189, в том числе 147 гипермаркетов и 42 супермаркета;
- Общая торговая площадь «Ленты» на 30 июня 2016 года достигла 992 865 кв.м (+22,8% в сравнении с показателем на 30 июня 2015 года);
- Сопоставимые (LFL)⁴ продажи выросли на 5,2% по сравнению с показателем за первое полугодие 2015 года;
- Средний LFL чек увеличился на 3,0%;
- LFL трафик в первом полугодии 2016 года вырос на 2,1%;

¹ Некоторые суммы не соответствуют финансовой отчетности по МСФО за год, завершившийся 30 июня 2015 г. и отражают корректировки, приведенные в Примечании 2 финансовой отчетности по МСФО.

² Скорректированная EBITDA рассчитывается путем исключения из отчетной EBITDA (в соответствии с Примечанием 6 к финансовой отчетности по МСФО) изменений, связанных с изменением учетных оценок, а также с одноразовыми не операционными расходами и доходами.

³ Чистая прибыль означает «Прибыль за период» в консолидированной финансовой отчетности.

⁴ Магазины «Ленты» включаются в расчет показателя сопоставимости (LFL) спустя 12 месяцев после окончания месяца, в котором они были открыты.



- Число активных держателей карт лояльности «Лента» достигло 9,3 млн человек (+23% год-к-году), около 93% совокупных продаж во втором квартале 2016 года осуществлено с использованием карт лояльности.

Ключевые события после отчетного периода:

- Сбербанк одобрил «Ленте» кредитный лимит в размере 53 млрд рублей с возможностью привлечения до 25 млрд рублей новых долгосрочных кредитов сроком до 5 лет;
- «Лента» зарегистрировала Программу биржевых облигаций общей номинальной стоимостью до 100 млрд рублей;
- Fitch Ratings повысило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента («РДЭ») Компании в иностранной и национальной валюте с уровня «BB-» до уровня «BB» и национальный долгосрочный рейтинг с уровня «A+(rus)» до уровня «AA-(rus)». Прогноз по рейтингам «стабильный»;
- В августе 2016 года введен в эксплуатацию новый распределительный центр в Москве, ориентированный на обслуживание супермаркетов.

Генеральный директор «Ленты» Ян Дюннинг прокомментировал:

«Мы продолжаем показывать отличные финансовые результаты, несмотря на снижение потребительского спроса и непростую ситуацию в макроэкономике.»

Результаты «Ленты» демонстрирует рост эффективности во всех аспектах бизнеса. Развитие логистики сети привело к дополнительным улучшениям в сети поставок, что в сочетании с более выгодными условиями от поставщиков и ростом эффективности собственного производства в магазинах привело к росту валовой маржи даже не смотря на более интенсивные инвестиции в цены, призванные поддержать покупателей. Мы доказали, что операционные улучшения, сделанные в прошлом году, имеют долговременный эффект. В первом полугодии текущего года мы продолжили работать над оптимизацией бизнес-процессов, в первую очередь, в сопоставимых магазинах, чтобы подстегнуть рост их эффективности. К сожалению, эффекта от предпринятых в сопоставимых магазинах мер не хватило, чтобы компенсировать рост инвестиций в маркетинговые активности, направленные на привлечение трафика, и повышение стоимости коммунальных услуг, обусловленные увеличением числа новых магазинов. В результате мы показали небольшое снижение рентабельности по EBITDA.

Мы продолжаем укреплять финансовое положение и улучшать профиль долга. Снижение рыночных ставок и оптимизация крупных долгосрочных обязательств позволили существенно снизить процентные расходы, что внесло заметный вклад в рост чистой прибыли на 46%.

Мы подтверждаем планы по открытию не менее 40 гипермаркетов в 2016 году, а также намерены существенно нарастить темпы развития сети супермаркетов. Мы практически закончили формировать портфель новых гипермаркетов на следующий год и сконцентрируемся на поиске наиболее интересных возможностей развития с привлекательными сроками окупаемости».

Развитие сети магазинов и системы логистики

В первом полугодии 2016 года «Лента» открыла восемь гипермаркетов и 10 супермаркетов, увеличив количество гипермаркетов до 147, а супермаркетов – до 42. В отчетном периоде



Компания вышла в три новых города и концу года была представлена в 72 российских городах⁵. Общая торговая площадь «Ленты» на 30 июня 2016 г. составила 992 865 кв. м, что на 22,8% больше, чем на 30 июня 2015 г.

С начала 2016 года Компания открыла восемь гипермаркетов: три собственных магазина формата «стандарт» в Грозном, Санкт-Петербурге и Ставрополе, один собственный «компакт» в Орске, два арендованных магазина формата «компакт» в Москве и Самаре, а также два арендованных «суперкомпакта» в Уфе и Барнауле.

«Лента» продолжает инвестировать в развитие логистики. В августе 2016 года в Москве Компания запустила в работу распределительный центр, ориентированный на обслуживание супермаркетов. Средний уровень централизации в первом полугодии 2016 года вырос до 49,4% по сравнению с 42,9% в аналогичном периоде 2015 года.

Операционные результаты

Совокупный объем продаж «Ленты» в первом полугодии 2016 года увеличился на 21,9% по сравнению с первым полугодием 2015 года. Положительная динамика была обусловлена ростом продаж в магазинах, открытых в 2016 году, в магазинах, открытых в 2015 году, но еще не успевших войти в панель LFL, а также увеличением сопоставимых продаж на 5,2%. Рост продаж в новых магазинах был обусловлен увеличением темпов открытия магазинов в 2015-2016 гг., в результате чего торговые площади Компании на 30 июня 2016 года выросли на 22,8% по сравнению с аналогичным показателем на 30 июня 2015 года.

Ситуация в макроэкономике и потребительском секторе оставалась сложной и продолжала оказывать давление на доходы покупателей. Зафиксированный во втором квартале 2016 года рост заработных плат еще не привел к росту розничных продаж, в том числе, ввиду сохраняющейся сберегательной модели поведения у потребителей. Снижение продовольственной инфляции привело к некоторой стабилизации в потребительском поведении, однако дальнейшее его улучшение будет во многом зависеть от роста уверенности и доходов населения.

<i>рост год-к-году</i>	1кв.2016	2кв. 2016	1П 2016
Продажи	22,1%	21,8%	21,9%
LFL продажи	5,6%	4,9%	5,2%
<i>LFL трафик</i>	<i>3,0%</i>	<i>1,4%</i>	<i>2,1%</i>
<i>LFL чек</i>	<i>2,5%</i>	<i>3,4%</i>	<i>3,0%</i>

Финансовые результаты

В первом полугодии 2016 года «Лента» продемонстрировала отличные результаты. Валовая маржа увеличилась до 21,9% за счет более выгодных условий от поставщиков, эффективного управления затратами и развития системы логистики, при этом ее динамика была несколько сдержана инвестициями в цены, призванными компенсировать рост инфляции для покупателей «Ленты». Компания продолжила повышать эффективность сопоставимых магазинов, однако достигнутый результат не смог компенсировать эффект от инвестиций в развитие сети и возросших затрат на коммунальные услуги, что в итоге привело к росту коммерческих, общехозяйственных и административных расходов в % от выручки в первом полугодии 2016 года.

⁵ В соответствии с методологией «Ленты» по расчету количества городов присутствия, с 1 мая 2015 года все магазины, расположенные в Москве и Московском регионе, а также в Санкт-Петербурге и Ленинградской области относятся к Москве и Санкт-Петербургу соответственно.



В результате рентабельность по скорректированной EBITDA в отчетном периоде незначительно снизилась - до 9,8%. Чистая прибыль выросла на 45,9%, главным образом, за счет снижения процентных расходов, а рентабельность по чистой прибыли составила 3,1%.

Ключевые показатели отчета о прибылях и убытках

млн рублей	1П 2015	1П 2016	% изм, 1П 2016 – 1П 2015
Выручка	114 897	140 087	21,9%
Валовая прибыль	24 877	30 656	23,2%
<i>Валовая маржа</i>	<i>21,7%</i>	<i>21,9%</i>	<i>0,2 п.п.</i>
Коммерческие, общехозяйственные и админ. расходы, в % от выручки	14,6%	15,5%	0,9 п.п.
Скорректированные коммерческие, общехозяйственные и админ. расходы ⁶ , в % от выручки	11,1%	11,7%	0,6 п.п.
Скорректированная EBITDAR⁷	13 030	15 372	18,0%
<i>Рентабельность по скорректированной EBITDAR</i>	<i>11,3%</i>	<i>11,0%</i>	<i>-0,3 п.п.</i>
<i>Расходы по аренде, в % от выручки</i>	<i>1,1%</i>	<i>1,2%</i>	<i>0,1 п.п.</i>
Скорректированная EBITDA	11 747	13 676	16,4%
<i>Рентабельность по скорректированной EBITDA</i>	<i>10,2%</i>	<i>9,8%</i>	<i>-0,5 п.п.</i>
Операционная прибыль	9 015	10 076	11,8%
Прибыль до налогообложения	3 789	5 650	49,1%
Чистая прибыль	2 966	4 326	45,9%
<i>Рентабельность по чистой прибыли</i>	<i>2,6%</i>	<i>3,1%</i>	<i>0,5 п.п.</i>

Валовая рентабельность увеличилась на 0,2 п.п. до 21,9%. Инвестиции в цены и промо-акции, призванные частично сдержать рост инфляции для покупателей «Ленты» (доля промо-продаж в первом полугодии 2016 года выросла до 35,8%), были полностью компенсированы более выгодными условиями от поставщиков и преимуществами, полученными от развития системы логистики. Снижение среднего расстояния доставки товаров (-11,8% до 591 км/паллет в первом полугодии 2016 года в сравнении с 670 км/паллет годом ранее) и более высокий уровень централизации позволили сократить долю расходов на логистику по итогам отчетного периода до 1,2% от выручки. Оптимизация операционной деятельности привела к росту рентабельности собственного производства в магазинах на 0,48 п.п. год-к-году.

В первом полугодии 2016 года «Лента» продолжила реализацию мер, направленных на рост эффективности сопоставимых магазинов. В итоге коммерческие, общехозяйственные и административные расходы в % от выручки снизились на 0,45 п.п. Тем не менее, достигнутого результата не хватило, чтобы полностью компенсировать эффект от большего числа новых

⁶ Скорректированные коммерческие, общехозяйственные и админ. расходы определяется как коммерческие, общехозяйственные и админ. расходы до уплаты расходов на аренду земли, оборудования и помещений, амортизацию и одноразовых неоперационных расходов.

⁷ Скорректированная EBITDAR определяется как скорректированная EBITDA до уплаты расходов на аренду земли, оборудования и помещений.



магазинов, находящихся в стадии активного роста, дополнительных инвестиций в маркетинговые активности (+0,28 п.п.), нацеленных на рост трафика в сложных рыночных условиях, а также увеличения других расходов, например, коммунальных (+0,23 п.п.). В результате в первом полугодии 2016 года скорректированные коммерческие, общехозяйственные и административные расходы в % от выручки выросли на 0,61 п.п. до 11,70% по сравнению с аналогичным периодом 2015 года.

Рост расходов на аренду и амортизационных отчислений показал невысокую динамику, несмотря на стремительный рост торговой площади. Расходы на аренду увеличились до 1,2% от выручки (+0,1 п.п.) на фоне 60%-ого годового прироста торговой площади, находящейся в аренде. Ее доля в общей торговой площади Компании на конец первого полугодия 2016 года достигла 20%. Амортизационные отчисления по итогам отчетного периода увеличились на 0,2 п.п. до 2,6% от выручки. Общие коммерческие, общехозяйственные и административные расходы в % от выручки в первом полугодии 2016 года увеличились до 15,5%, что на 0,9 п.п. выше показателя годом ранее.

Под влияние факторов, описанных выше, скорректированная EBITDA в отчетном периоде составила 13,7 млрд рублей (+16,4% в сравнении с 1П 2015), рентабельность по скорректированной EBITDA – 9,8%.

млн рублей	1П 2015	1П 2016	% изм. 1П 2016 – 1П 2015
Скорректированная EBITDA	11 747	13 676	16,4%
<i>Разовые расходы и доходы</i>	-42	-	-
Отчетная EBITDA⁸	11 704	13 676	16,8%

Чистые процентные расходы сократились на 12,7% до 4,5 млрд рублей ввиду снижения процентных ставок на рынке в первом полугодии, а также, частично, за счет уменьшения среднего уровня заимствований для финансирования программы открытия новых магазинов и развития логистической инфраструктуры. Средневзвешенная стоимость долга «Ленты» в отчетном периоде снизилась на 336 б.п. в сравнении с аналогичным периодом 2015 года и составила 12,38%. Такая динамика обусловлена улучшением условий по крупным долгосрочным обязательствам Компании, частичным погашением долга и продолжающимся снижением ставок MosPrime. «Лента» ожидает, что эффективная стоимость долга продолжит снижаться и в третьем квартале 2016 года составит 11,75% (исходя из текущих ставок MosPrime).

Снижение процентных расходов стало ключевым фактором существенного роста чистой прибыли Компании в первом полугодии – на 45,9% год-к-году до 4,3 млрд рублей. В результате, рентабельность по чистой прибыли выросла до 3,1% в сравнении с 2,6% в первом полугодии 2015 года. Эффективная ставка налога на прибыль увеличилась с 21,7% в первом полугодии 2015 года до 23,4% в связи с разовым эффектом от выплаты налога на недвижимость, приобретенной в 2014 году.

Движение денежных средств и финансовое положение

Чистые денежные средства от операционной деятельности до уплаты процентов и налога на прибыль в первом полугодии 2016 года составили 7,2 млрд рублей (+39,3%) в сравнении с 5,1 млрд рублей годом ранее.

⁸ Отчетная EBITDA (в соответствии с Примечанием 6 к финансовой отчетности по МСФО), включает все операционные доходы и расходы до вычета расходов по уплате процентов, налогов и начисленной амортизации, а также некоторые другие расходы



Капитальные вложения в первом полугодии 2016 года увеличились на 37,0% по сравнению с уровнем аналогичного периода 2015 года и составили 16,1 млрд рублей. Такая динамика преимущественно обусловлена ростом инвестиций в приобретение земельных участков и проекты будущих магазинов, нацеленных на увеличение темпов развития сети гипермаркетов и супермаркетов. Капитальные вложения финансировались, в первую очередь, из операционного денежного потока, и, в меньшей степени, за счет средств привлеченного в октябре 2015 года акционерного капитала. При этом общий объем заемных средств снизился по сравнению с концом 2015 года.

По состоянию на 30 июня 2016 года показатель «Чистый долг/Скорректированная EBITDA» находился на уровне 2,2х, а коэффициент «Скорректированная EBITDA/Чистые проценты» – 3,0х. На 31 декабря 2015 года показатель «Чистый долг/Скорректированная EBITDA» составлял 1,9х, а «Скорректированная EBITDA/Чистые проценты» – 3,0х. Запас долговой нагрузки и кредитных ковенант по обязательствам «Ленты» остается значительным. В дополнение к взятым обязательствам в размере 75,2 млрд рублей, на 30 июня 2016 года. «Лента» располагала 48,3 млрд рублей неиспользованных кратко- и долгосрочных кредитных линий, а также свободными денежными средствами в размере 8,1 млрд рублей. Все заимствования «Ленты» номинированы в российских рублях, не обременены залогом и на 95% являются долгосрочными. В результате улучшения условий по крупным обязательствам Компании после отчетного периода, график погашения задолженности «Ленты» существенно улучшился, а средний срок погашения увеличился до 2,8 лет. Компания ожидает, что средневзвешенная стоимость дога продолжит снижаться в третьем квартале.

Прогноз

«Лента» подтверждает прогноз по открытию не менее 40 новых гипермаркетов в 2016 году, что значительно превышает число гипермаркетов, когда-либо открытых Компанией в течение одного года. Ожидается, что количество открытых супермаркетов в 2016 году будет, как минимум, в два раза выше аналогичного показателя 2015 года. «Лента» ожидает сохранить сходную динамику открытия магазинов и, возможно, превысить ее в 2017 году и в дальнейшем.

Компания рассчитывает, что в результате активного развития сети в 2014–2015 гг. и дальнейшего наращивания темпов роста в 2016 году, ей удастся значительно превысить свою первоначальную цель: в течение трех лет до декабря 2016 года удвоить общую торговую площадь. По прогнозам Компании, капитальные затраты в 2016 году составят 45–50 млрд рублей.

Полная финансовая отчетность «Лента Лтд» за первое полугодие 2016 года, а также за 2011-2015 гг. доступна на сайте www.lentainvestor.com.

О Компании

«Лента» – первая по размеру торговых площадей сеть гипермаркетов и пятая среди крупнейших розничных сетей страны (по размеру выручки за 2015 г.). Компания была основана в 1993 г. в Санкт-Петербурге. «Лента» управляет 147 гипермаркетами в 72 городах по всей России и 42 супермаркетами в Москве и Санкт-Петербурге с общей торговой площадью 922 865 кв.м. Средняя торговая площадь одного гипермаркета «Лента» составляет около 6 000 кв.м, средняя площадь супермаркета – 1 000 кв.м. Компания оперирует шестью собственными распределительными центрами для гипермаркетов.

Компания развивает несколько форматов гипермаркетов с низкими ценами, которые отличаются маркетинговой и ценовой политикой, а также ассортиментом товаров местных производителей. По состоянию на 31 декабря 2015⁹ г. штат Компании составлял около 38 414 человек.

Менеджмент компании сочетает значительный международный опыт с глубоким знанием российского рынка и обширным опытом работы в России. Крупнейшими акционерами «Ленты» являются TPG Capital и Европейский банк реконструкции и развития, которые придерживаются высоких стандартов

⁹ В эквиваленте полных штатных единиц (full-time equivalent, FTE). Средний показатель FTE в 2015 году составил 31 307 сотрудников.



корпоративного управления. «Лента» имеет листинг на Лондонской фондовой бирже и Московской Бирже под торговым кодом «LNTA».

С кратким видео о бизнесе «Ленты» и проекте Big Data можно ознакомиться, перейдя по [ссылке](#).

За более детальной информацией, пожалуйста, обращайтесь на www.lentainvestor.com или по указанным ниже контактам:

«Лента»

Анна Мелешина
Директор по связям с общественностью и
государственными органами
Тел.: +7 812 363 28 53
E-mail: Anna.Meleshina@lenta.com

FTI Consulting

Антон Карпов и Виктория Афонина
Тел.: +7 495 795 06 23
E-mail: lenta@FTIconsulting.com

Анастасия Кузнецова,
Менеджер по корпоративным коммуникациям
Тел.: +7 (812) 336 39 97
E-mail: A.kuznetsova@lenta.com

Заявления прогнозного характера

Этот документ содержит заявления, которые являются или могут считаться «прогнозными заявлениями». Эти прогнозные заявления можно определить по тому факту, что они не относятся только к прошедшим или настоящим событиям. Эти прогнозные заявления можно определить по использованию таких слов, как «ожидает», «планирует», «оценивает», «намеревается», «рассчитывает», «намечает», «предполагает» и других аналогичных слов.

По своему характеру, прогнозные заявления связаны с риском и неопределенностью, так как относятся к событиям и обстоятельствам, которые еще не произошли и неподвластны контролю со стороны Компании. Как итог, реальные результаты в будущем могут существенно отличаться от запланированных, намеченных и ожидаемых результатов, указанных в наших прогнозных заявлениях.

Все прогнозные заявления, сделанные Компанией или от ее имени, актуальны только на дату сделанного соответствующего заявления. За исключением случаев, прямо предусмотренных соответствующим законодательством или регуляторными нормами, Лента не принимает на себя обязательства по распространению или публикации любых изменений в прогнозных заявлениях, содержащихся в данном документе, с целью отражения каких-либо изменений ожиданий Компании касательно этих вопросов или любых изменений событий, условий или обстоятельств, на которых основывается любое такое прогнозное заявление, после даты публикации данного документа.