



## «ЛЕНТА» ОБЪЯВЛЯЕТ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ПО МСФО ЗА ПОЛУГОДИЕ, ЗАВЕРШИВШЕЕСЯ 30 ИЮНЯ 2018 ГОДА

Санкт-Петербург, Россия; 29 августа 2018 г. – «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 2018 г.

### Основные финансовые показатели за первое полугодие 2018 г.:

- Выручка выросла на 18,2% до 193,2 млрд рублей (1П 2017: 163,5 млрд рублей);
- Скорректированная EBITDA<sup>1</sup> составила 17,1 млрд рублей, что на 9,5% выше показателя за первое полугодие 2017 г. (15,6 млрд рублей), рентабельность – 8,9% (1П 2017: 9,6%);
- Валовая маржа выросла до 21,9% (+0,17 п.п. против 1П 2017) – возросшие затраты на логистику и товарные потери были более чем компенсированы выгодными условиями от поставщиков, при этом расходы на собственное производство в магазинах практически не изменились;
- Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы увеличились до 17,2% от выручки (+1,3 п.п. в сравнении с 1П 2017), несмотря на продолжающийся рост эффективности в сопоставимых магазинах, на фоне комбинированного эффекта от больших затрат на ФТЕ, расходов на аренду, а также роста амортизации и затрат на коммунальные услуги;
- Капитальные вложения составили 10,8 млрд рублей, что на 8,4% выше год-к-году (1П 2017: 10,0 млрд рублей), как результат дополнительных инвестиций в супермаркеты;
- Чистые денежные средства от операционной деятельности до выплаты процентов и налога на прибыль составили 5,1 млрд рублей по сравнению с 7,3 млрд рублей в первом полугодии 2017 г. – снижение на 30,1% на фоне изменений в оборотном капитале;
- Чистые процентные расходы снизились на 14,8% до 4,6 млрд рублей (1П 2017: 5,4 млрд рублей) за счет меньшей стоимости долга;
- Чистая прибыль<sup>2</sup> выросла на 14,9% и составила 5,2 млрд рублей (1П 2017: 4,5 млрд рублей), рентабельность на прежнем уровне - 2,7%;
- Чистый долг на 30 июня 2018 г. составил 103,4 млрд рублей, а показатель «Чистый долг/Скорректированная EBITDA» – 2.8x.

### Основные операционные показатели за первое полугодие 2018 г.:

- В первом полугодии 2018 г. открыто два новых гипермаркета и 17 супермаркетов;
- Общее число магазинов «Ленты» по состоянию на 30 июня 2018 г. составило 346, в том числе 233 гипермаркета и 113 супермаркетов;
- Общая торговая площадь Компании по состоянию на 30 июня 2018 г. составила 1 403 145 кв.м (+19,6% по сравнению с показателем на 30 июня 2017 г.);
- Сопоставимые продажи («LFL»)<sup>3</sup> выросли на 4,8% по сравнению с показателем первого полугодия 2017 г.;
- LFL средний чек увеличился на 3,7%;
- LFL трафик вырос на 1,1%;
- Число активных держателей карт лояльности «Лента» достигло 13,4 млн человек (+16% год-к-году), около 96% совокупных продаж в первом полугодии 2018 г. было осуществлено с использованием карт лояльности.

### Ключевые события второго квартала 2018 года и после отчетного периода:

<sup>1</sup> Скорректированная EBITDA рассчитывается путем исключения из отчетной EBITDA (в соответствии с Примечанием 3 к финансовой отчетности по МСФО) изменений, связанных с изменением учетных оценок, а также с одноразовыми не операционными расходами и доходами.

<sup>2</sup> Чистая прибыль означает «Прибыль за период» в консолидированной финансовой отчетности.

<sup>3</sup> Магазины «Лента» включаются в расчет показателя сопоставимости (LFL) спустя 12 месяцев после окончания месяца, в котором они были открыты.



- Компания запустила новую собственную торговую марку для профессиональных покупателей Bonvida;
- «Лента» открыла в Рязанской области собственное овощехранилище площадью 6 786 кв.м;
- «Лента» и «Райффайзенбанк» запустили кобрендинговую программу лояльности, которая объединяет в себе преимущества программы лояльности «Лента» и кэшбэк в виде бонусных баллов от банка;
- «Лента» эмитировала 91 302 новые обыкновенные акции (456 510 ГДР) в рамках Программы премирования менеджмента (MIP) и Долгосрочной программы премирования сотрудников (LTIP). В результате уставный капитал Компании увеличился до 97 508 265 акций (487 541 325 ГДР);

**Генеральный директор «Ленты» Ян Дюннинг** прокомментировал:

*«Мы вновь показали сильные финансовые результаты за первую половину года с рентабельностью по скорректированной EBITDA на уровне 8,9% и стабильной рентабельностью по чистой прибыли несмотря на непростые макроэкономические условия и потребительской спрос. Мы очень довольны тем, что удалось улучшить валовую маржу без какой-либо потери конкурентоспособности, что мы считаем показателем роста масштабов нашего бизнеса и улучшений в закупочном процессе. Это не полностью компенсирует ожидаемый рост расходов на персонал и аренду, которые были ключевыми факторами, влияющими на рентабельность. Мы ожидаем, что во второй половине года позитивная тенденция показателей валовой маржи продолжится и давление коммерческих, общехозяйственных и административных расходов ослабнет на фоне взросления сети.*

*Все это вселяет уверенность, что «Лента» покажет по итогам года высокий рост и лучшую на рынке рентабельность».*

#### **Развитие сети магазинов и системы логистики**

В первом полугодии 2018 г. «Лента» открыла два гипермаркета и 17 супермаркетов (при этом один супермаркет закрыт<sup>4</sup>), увеличив количество гипермаркетов до 233, а супермаркетов – до 113. В отчетном периоде Компания не выходила в новые города и сегодня представлена в 84 российских городах<sup>5</sup>. Общая торговая площадь «Ленты» на 30 июня 2018 г. составила 1 403 145 кв. м, что на 19,6% больше, чем на 30 июня 2017 г.

После отчетного периода Компания открыла четыре новых супермаркета, в том числе первые супермаркеты «Лента» в Новокузнецке и Томске. В результате, общее число магазинов достигло 233 гипермаркетов и 116 супермаркетов, а совокупная торговая площадь «Ленты» на дату выпуска настоящего пресс-релиза составила 1 405 973 кв.м.

«Лента» продолжает развивать логистику. В первом полугодии 2018 г. для обеспечения дальнейшего роста сети магазинов Компания ввела в эксплуатацию 22 000 кв.м складских площадей. Они включают в себя собственное овощехранилище площадью 6 786 кв.м и упаковочную линию, которые Компания запустила в июле в Рязанской области, чтобы обеспечить возможность круглогодичной поставки возросших объемов качественных овощей локального производства по конкурентным ценам.

#### **Операционные результаты**

<sup>4</sup> В мае 2018 г. Компания закрыла арендованный супермаркет торговой площадью 721 кв. м в Москве.

<sup>5</sup> 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.



Совокупный объем продаж «Ленты» в первом полугодии 2018 г. увеличился на 18,2% по сравнению с первым полугодием 2017 г. Положительная динамика была обусловлена ростом продаж в новых магазинах, открытых в 2018 г. и 2017 г., но еще не успевших войти в панель LFL, а также ростом сопоставимых продаж на 4,8%. Торговая площадь Компании на 30 июня 2018 г. выросла на 19,6% по сравнению с аналогичным показателем на 30 июня 2017 г.

<i>рост год-к-году</i>	<b>1кв.2018</b>	<b>2кв. 2018</b>	<b>1П 2018</b>
<b>Продажи</b>	<b>19,9%</b>	<b>16,6%</b>	<b>18,2%</b>
<b>LFL продажи</b>	<b>6,1%</b>	<b>3,5%</b>	<b>4,8%</b>
<i>LFL трафик</i>	<i>0,6%</i>	<i>1,5%</i>	<i>1,1%</i>
<i>LFL чек</i>	<i>5,5%</i>	<i>2,0%</i>	<i>3,7%</i>

### **Финансовые результаты**

В первом полугодии 2018 г. «Лента» продемонстрировала сильные результаты. Валовая маржа выросла на 17 базисных пунктов (б.п.) до 21,9% - лучшие условия поставщиков и производителей более чем компенсировали возросшие товарные потери и расходы на логистику. Компания продолжила повышать эффективность сопоставимых магазинов, однако достигнутый результат не смог полностью компенсировать увеличение затрат на персонал, расходов на аренду, амортизационных отчислений и затрат на коммунальные услуги, что в итоге привело к увеличению доли коммерческих, общехозяйственных и административных расходов в % от выручки в первом полугодии. В результате рентабельность по скорректированной EBITDA в отчетном периоде снизилась до 8,9%. На фоне сокращения процентных расходов, как следствие снижения стоимости долга, чистая прибыль выросла на 14,9%, а рентабельность составила 2,7%.

### **Ключевые показатели отчета о прибылях и убытках**

<i>млн рублей</i>	<b>1П 2017</b>	<b>1П 2018</b>	<b>% изм., 1П 2018 – 1П 2017</b>
<b>Выручка</b>	<b>163 531</b>	<b>193 220</b>	<b>18,2%</b>
<b>Валовая прибыль</b>	<b>35 534</b>	<b>42 319</b>	<b>19,1%</b>
<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	<b>15,9%</b>	<b>17,2%</b>	<b>1,3 п.п</b>
Скорректированные коммерческие, общехозяйственные и админ. расходы <sup>6</sup> , в % от выручки	11,8%	12,6%	0,8 п.п
<b>Скорректированная EBITDAR<sup>7</sup></b>	<b>17 601</b>	<b>19 986</b>	<b>13,6%</b>
<i>Рентабельность по скорректированной EBITDAR</i>	<i>10,8%</i>	<i>10,3%</i>	<i>-0.4 п.п</i>

<sup>6</sup> 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.

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



<i>Расходы по аренде, в % от выручки</i>	1,2%	1,5%	0,3 п.п
<b>Скорректированная EBITDA</b>	<b>15 623</b>	<b>17 112</b>	<b>9,5%</b>
<i>Рентабельность по скорректированной EBITDA</i>	9,6%	8,9%	-0.7 п.п
<b>Операционная прибыль</b>	<b>10 880</b>	<b>11 027</b>	<b>1,3%</b>
Прибыль до налогообложения	5 560	6 354	14,3%
<b>Чистая прибыль</b>	<b>4 492</b>	<b>5 161</b>	<b>14,9%</b>
<i>Рентабельность по чистой прибыли</i>	2,7%	2,7%	-

Валовая маржа выросла до 21,9% в основном благодаря улучшению условий поставщиков и производителей. Более широкая поддержка поставщиками промо-активностей позволила нивелировать эффект от умеренного роста их доли в продажах в первом полугодии 2018 г. Результаты собственного производства демонстрировали стабильность, однако товарные потери выросли на 67 б.п. до 2,6% от выручки за счет более высокой доли категорий свежих продуктов в общих продажах, большего объема прямого импорта и выросшей доли супермаркетов.

Доля затрат на цепочку поставок в % от выручки выросла в первом полугодии 2018 г. на 22 б.п. до 1,1% против 0,9% годом ранее. Рост обусловлен эффектом базы - в первом полугодии 2017 г. Компания признала разовый позитивный эффект на 20 б.п. от корректировок в МСФО отчетности, связанных с логистическими доходами и расходами в результате введения нового Закона о торговле. Если не учитывать указанный разовый эффект, то расходы на логистику остались практически неизменными поскольку увеличение доли собственных транспортных перевозок Компании и прочий рост эффективности смогли полностью компенсировать комбинированный эффект от более высоких цен на топливо, увеличения дорожного налога и тарифов на перевозки, а также роста операционных затрат в распределительных центрах ввиду повышения расходов на персонал. Средний уровень централизации вырос в первом полугодии 2018 г. до 55,6% в сравнении с 53,6% годом ранее.

В первом полугодии 2018 г. «Лента» продолжила реализацию мер по повышению эффективности сопоставимых магазинов, которые привели к росту показателя выручки на FTE. Тем не менее, достигнутых улучшений оказалось недостаточно, чтобы компенсировать негативный эффект от роста расходов на FTE, обусловленного проведенной в 4 квартале 2017 г. индексацией заработной платы на уровень выше инфляции, которая сегодня обеспечивает конкурентные позиции Компании на рынке труда. В результате расходы на персонал в % от выручки увеличились на 60 б.п. год-к-году. Увеличение прочих расходов, в том числе на коммунальные услуги, уборку и ремонт, продиктованных ростом тарифов и большей долей магазинов в стадии развития, обусловило дополнительные 19 б.п. к росту коммерческих, общехозяйственных и административных расходов.

Скорректированная EBITDA выросла на 77 б.п. по сравнению с показателем первого полугодия 2017 г. и составила по итогам отчетного периода 12,6% от выручки.

Расходы на аренду выросли на 28 б.п. до 1,5% от выручки. Расходы на аренду ожидаемо росли быстрее выручки в результате рекордно высокой доли (54%) новых арендованных торговых площадей, открытых в прошлом году. Эта доля выросла на фоне аренды 14 бывших гипермаркетов «НАШ» и более высоких темпов развития сети супермаркетов. Амортизация увеличилась в первом полугодии 2018 г. на 25 б.п. до 3,1% от выручки в результате продолжавшейся в прошлом году экспансии. Совокупные коммерческие, общехозяйственные и административные расходы в % от выручки выросли до 17,2% - увеличение составило 130 б.п. в сравнении с показателем первого полугодия 2017 г.



Под влиянием факторов, описанных выше, скорректированная EBITDA в первом полугодии 2018 г. составила 17,1 млрд рублей (+9,5% в сравнении с 1П 2017), рентабельность по скорректированной EBITDA – 8,9%.

млн рублей	1П 2017	1П 2018	% изм. 1П 2018 – 1П 2017
<b>Скорректированная EBITDA</b>	<b>15 623</b>	<b>17 112</b>	<b>9,5%</b>
<i>Разовые расходы и доходы</i>	<i>(4)</i>	-	-
<b>Отчетная EBITDA<sup>8</sup></b>	<b>15 619</b>	<b>17 112</b>	<b>9,6%</b>

Чистые процентные расходы сократились на 14,8% до 4,6 млрд рублей ввиду заметно снизившейся стоимости долга - средневзвешенная эффективная процентная ставка снизилась на 187 б.п. с 10,71% по итогам первого полугодия 2017 г. до 8,84% в отчетном периоде в результате комбинированного эффекта от улучшения условий по крупным долгосрочным кредитным соглашениям, погашений долга, рефинансирования и снижения ставок MosPrime. Средний уровень заимствований остался практически неизменным.

Чистая прибыль увеличилась на 14,9% по сравнению с первым полугодием 2017 г. до 5,2 млрд рублей. Рентабельность по чистой прибыли осталась неизменной - 2,7%. Снижение процентных расходов стало основной причиной роста чистой прибыли, однако эффективная ставка налога на уровне 18,8% (19,2% в 1П 2017) также оказала свое позитивное влияние. В отчетном периоде более низкая эффективная ставка налога стала результатом реклассификации некоторых капитальных затрат на реконструкцию и ремонт за налоговые периоды 2014-2016 гг. в операционные расходы, в то время как в прошлом году динамика показателя была обусловлена изменением эффекта постоянной разницы, возникшей при покупке розничного бизнеса Kesko в четвертом квартале 2016 г.

#### **Движение денежных средств и финансовое положение**

Чистые денежные средства от операционной деятельности до уплаты процентов и налога на прибыль в первом полугодии 2018 г. составили 5,1 млрд рублей (-30,1%) в сравнении с 7,3 млрд рублей годом ранее. Денежный поток от операционной деятельности оставался, по-прежнему, сильным, но был частично нивелирован изменениями в оборотном капитале. Существенное увеличение складских запасов было обусловлено расширением ассортимента в гипермаркетах и супермаркетах. Кредиторская задолженность снизилась за счет роста доли свежих продуктов, расчеты за которые с поставщиками, согласно новому Закону о торговле, теперь осуществляются в более короткие сроки. Дополнительным фактором сокращения кредиторской задолженности стал рост числа операций прямого импорта с предоплатой. Дебиторская задолженность снизилась, как результат сокращения бонусов и доходов от услуг на фоне действия нового Закона о торговле.

Капитальные вложения в первом полугодии 2018 г. выросли на 8,4% по сравнению с уровнем аналогичного периода 2017 г. и составили 10,8 млрд рублей. Такая динамика отражает больший объем инвестиций в формат супермаркетов на фоне более динамичных темпов открытия новых магазинов в отчетном периоде в сравнении с прошлым годом, а также более высокой долей новых магазинов, находящихся в собственности Компании. Капитальные затраты были в основном проинвестированы за счет денежных средств от операционной деятельности и в значительно меньшей степени долгом.

<sup>8</sup> Отчетная EBITDA (в соответствии с Примечанием 3 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.



По состоянию на 30 июня 2018 г. показатель «Чистый долг/Скорректированная EBITDA» находился на уровне 2,8х, коэффициент «Скорректированный на аренду чистый долг/Скорректированная EBITDAR<sup>9</sup> - 3,4х, а «Скорректированная EBITDA/Чистые проценты» – 3,8х. На 31 декабря 2017 г. показатель «Чистый долг/Скорректированная EBITDA» составлял 2,6х, коэффициент «Скорректированный на аренду чистый долг/Скорректированная EBITDAR - 3,2х, а «Скорректированная EBITDA/Чистые проценты» – 3,4х. В дополнение к взятым обязательствам в размере 108,3 млрд рублей, на 30 июня 2018 г. «Лента» располагала 78,7 млрд рублей неиспользованных кратко- и долгосрочных кредитных линий, а также свободными денежными средствами в размере 4,9 млрд рублей. На конец отчетного периода чистый долг «Ленты» составлял 103,4 млрд рублей. Все заимствования «Ленты» номинированы в российских рублях и не обременены залогом. 96% долга являются долгосрочными, 19% из которого подлежат выплате в течение 1 года. Средний срок погашения - 2,0 года. Средневзвешенная стоимость долга снизилась на 187 базисных пунктов с 10,71% по итогам первого полугодия 2017 г. до 8,84% в отчетном периоде. Компания ожидает, что эффективная стоимость долга снизится в третьем квартале 2018 г. до 8,4% (на базе текущих ставок MosPrime), и видит возможности для уменьшения стоимости долга в следующих кварталах.

## Guidance

В результате задержек в строительстве, «Лента» снижает прогноз по числу открытий новых магазинов в 2018 году до 18 гипермаркетов и около 40 супермаркетов. Прогноз по капитальным затратам на текущий год снижен до 25-30 млрд рублей

Полная финансовая отчетность «Лента Лтд» за первое полугодие 2018 г., а также за 2011-2017 гг. доступна на сайте [www.lentainvestor.com](http://www.lentainvestor.com).

## О компании

*«Лента» – первая по величине сеть гипермаркетов (по размеру торговой площади) и третья среди крупнейших розничных сетей страны (по размеру выручки в 2017 г.). Компания была основана в 1993 г. в Санкт-Петербурге. «Лента» управляет 233 гипермаркетами в 84 городах России и 116 супермаркетами в Москве, Санкт-Петербурге, Сибири, Уральском и Центральном регионах с общей торговой площадью 1 405 973 кв.м. Средняя торговая площадь одного гипермаркета «Лента» составляет около 5 600 кв.м, средняя площадь супермаркета – 800 кв.м. Компания оперирует семью собственными распределительными центрами.*

*Компания развивает несколько форматов гипермаркетов с низкими ценами, которые отличаются маркетинговой и ценовой политикой, а также ассортиментом товаров местных производителей. По состоянию на 30 июня 2018 г. штат Компании составлял около 50 600 человек<sup>10</sup>.*

*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 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 <http://www.lentainvestor.com> или по указанным ниже контактам:**

### «Лента»

Мария Филиппова  
Менеджер по связям с общественностью и

### NW Advisors

Антон Карпов и Виктория Афонина  
Тел.: +7 495 795 06 23

<sup>9</sup> Скорректированный на аренду чистый долг рассчитывается как чистый долг плюс операционная аренда, помноженная на ставку капитализации на уровне 8,0х, согласно методологии кредитных рейтинговых агентств.

<sup>10</sup> В эквиваленте полных штатных единиц (full time equivalent, FTE). Средний показатель FTE в первом полугодии 2018 г. составил 49 643 сотрудников.



государственными органами  
Тел.: +7 812 380-61-31 доб.: 1892  
E-mail: [maria.filippova@lenta.com](mailto:maria.filippova@lenta.com)

E-mail: [lenta@nwadvisors.com](mailto:lenta@nwadvisors.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.*