

ГК «ДИКСИ»
Финансовые результаты
за 2017 год

В соответствии с МСФО

Март 2018

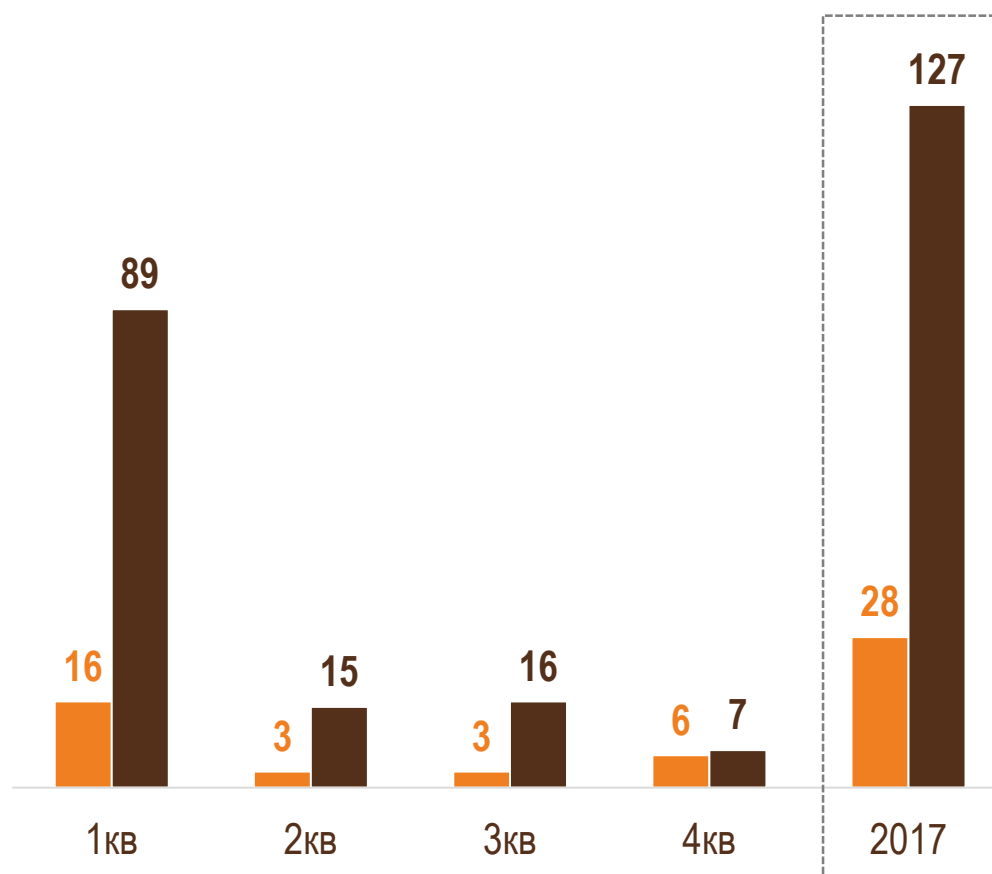




Открытие магазинов

Открытие магазинов ГК «ДИКСИ»

■ Открыто ■ Закрыто

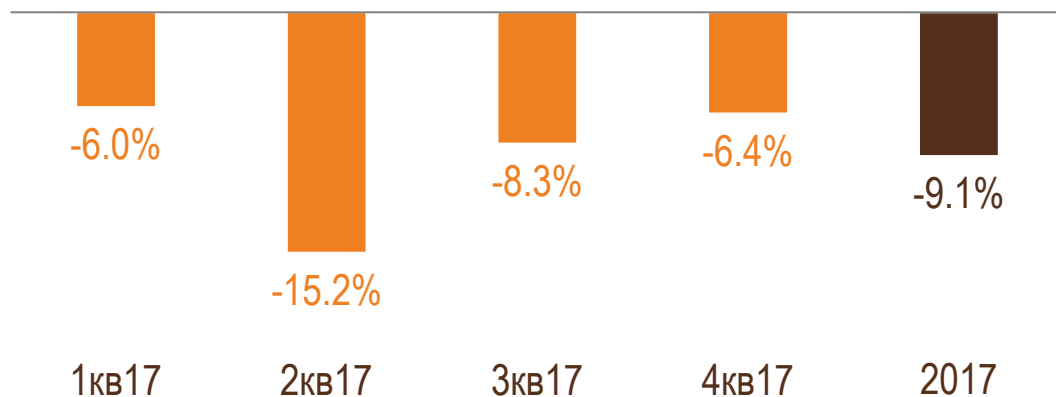


- Общее количество магазинов достигло 2 703 вкл. 2 534 магазина «у дома» «ДИКСИ», 128 магазинов «Виктория» и 41 магазин «Мегамарт»
- Общая торговая площадь составила 927 тыс. м², -3% г-к-г
- В 2017 году компания закрыла (net) 112 магазинов «ДИКСИ» и открыла (net) 12 супермаркетов «Виктория» и 1 Минимарт



Динамика выручки

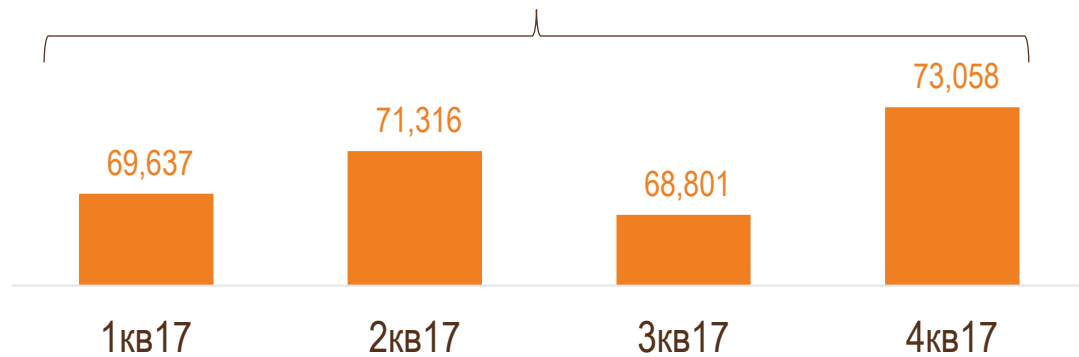
Динамика общей выручки, %



- В 4кв 2017 года выручка ГК «ДИКСИ» сократилась на 6% и составила 73 млрд. руб. по причине снижения количества чеков на 8% и падения среднего чека на 1%
- В 2017 году выручка снижалась на 9% до 283 млрд. руб. из-за уменьшения трафика на 9% и снижения среднего чека на 1%

Размер общей выручки, млн. руб.

282 811 в 2017г.

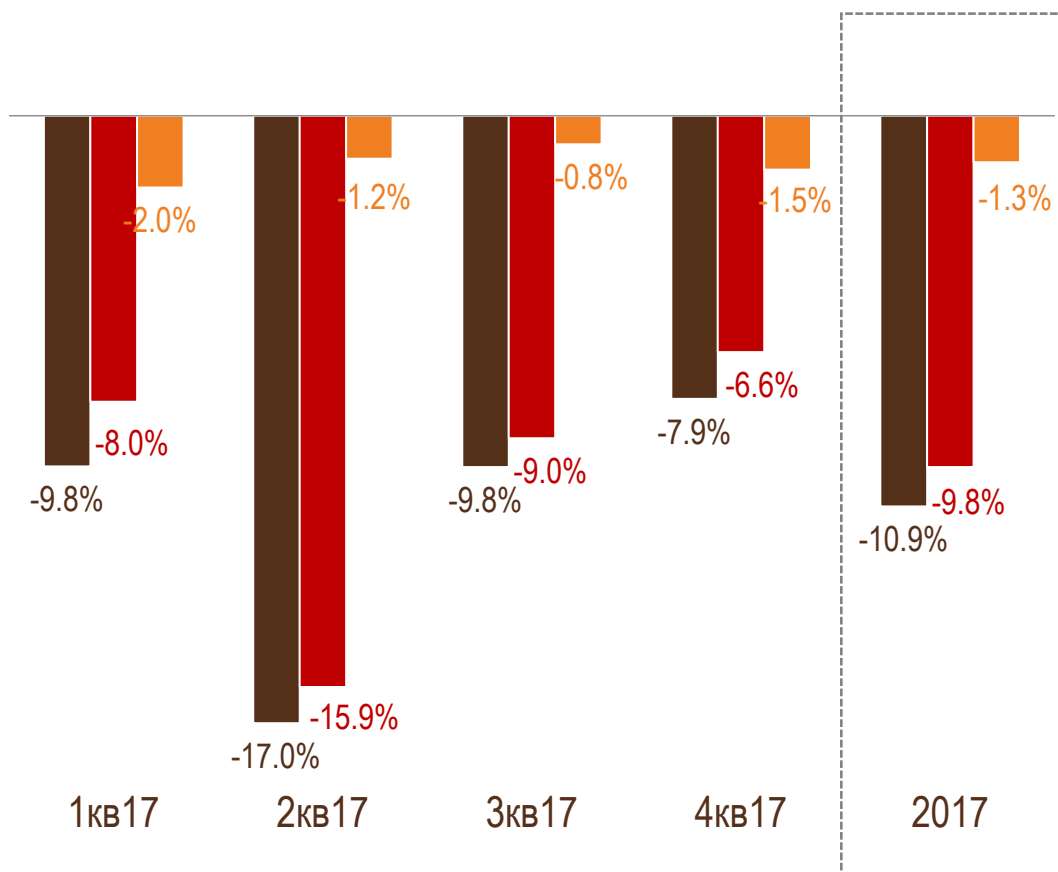




Динамика LFL продаж

Динамика LFL продаж, %

■ LFL ■ Трафик ■ Чек



- В 4кв 2017 года снижение LFL продаж составило 7,9%, вкл. падение среднего чека на 1,5% и уменьшение трафика на 6,6%
- В 2017 году LFL продажи упали на 10,9% вкл. -9,8% LFL трафик и -1,3% LFL чек

Основные финансовые показатели 4кв 2017 года

- Выручка сократилась на 6% и составила 73 млрд. руб.
- Валовая маржа достигла 27,2%, рост на 40бп г-к-г
- Операционные расходы (вкл. амортизацию) снизились на 7% г-к-г, и сократились на 10бп как % от выручки в основном благодаря оптимизации расходов на персонал
- EBITDA выросла на 33% г-к-г и составила 2,9 млрд. руб.
- EBITDA маржа выросла на 120бп до 4,0%
- EBITDAR составила 8,4 млрд. руб., что на 9% больше чем в прошлом году
- EBITDAR маржа составила 11,5%, показав +160бп г-к-г
- Общий долг вырос на 4% г-к-г (на 1,4 млрд. руб.) до 34 млрд. руб.
- Капитальные расходы достигли 862 млн. руб.
- Размер обесценения гудвила составил 5,2 млрд. руб., что увеличило величину чистого убытка компании до 5,0 млрд. руб.
- Скорректированная на размер данного обесценения чистая прибыль составила 129 млн. руб.



Отчет о прибылях и убытках за 4кв 2017 года

	в млн. руб.			в % от выручки		
	4кв 2017	4кв 2016	Г-к-Г	4кв 2017	4кв 2016	Г-к-Г
Выручка	73 058	78 058	(6,4%)	100%	100%	-
Коммерческая маржа	21 516	23 064	(6,7%)	29,9%	29,8%	10бп
Потери	2 168	2 004	8,2%	3,0%	2,6%	40бп
Транспортные расходы	598	715	(16,3%)	0,8%	0,9%	(10бп)
Валовая прибыль	19 845	20 914	(5,1%)	27,2%	26,8%	40бп
Операционные расходы (без амортизации)	16 918	18 707	(9,6%)	23,2%	24,0%	(80бп)
Амортизация	2 905	2 495	16,4%	4,0%	3,2%	80бп
ЕБИТДА	2 927	2 207	32,6%	4,0%	2,8%	120бп
ЕБИТДАР	8 426	7 760	8,6%	11,5%	9,9%	160бп
Финансовые расходы (net)	834	892	(6,6%)	1,1%	1,1%	-
Обесценение гудвила	5 166	0	na	7,1%	-	na
Чистый убыток	(5 037)	(756)	na	na	na	na



Отчет о прибылях и убытках за 4кв 2017 года - комментарии

- Снижение выручки произошло в основном из-за сокращения LFL трафика, а также закрытия магазинов
- Потери выросли на 40bp г-к-г как % от выручки в основном из-за увеличение резерва под потери, так как размер запасов стал больше
- Транспортные расходы сократились на 16% г-к-г благодаря оптимизации операций логистики, уменьшение объема использования услуг третьих компаний, а также снижения объема импортных операций
- Операционные расходы (исключая амортизацию) сократились на 10% г-к-г, что было связано с программами по снижению расходов. Как % от выручки операционные расходы сократились на 80bp г-к-г
- Амортизация увеличилась на 16% г-к-г по причине списания товарного знака «Квартал» на сумму 1,2 млрд. руб.
- EBITDA выросла на 33% г-к-г по причине увеличения валовой маржи, а также оптимизации расходов
- Финансовые расходы (net) сократились на 7% г-к-г, несмотря на рост суммы долга на 1,4 млрд. руб. (на 4%), так как средневзвешенная ставка по кредитам стала меньше (9,5% в 4кв 2017 по сравнению с 11,4% в 4кв 2016)
- Обесценение гудвила в размере 5,2 млрд. руб. связано с покупкой сети «Виктория»



Операционные расходы за 4кв 2017 года

	в млн. руб.			в % от выручки		
	4кв 2017	4кв 2016	Г-к-Г	4кв 2017	4кв 2016	Г-к-Г
Коммерческие и общехозяйственные расходы	19 823	21 202	(6,5%)	27,1%	27,2%	(106п)
Расходы на персонал	7 514	8 913	(15,7%)	10,3%	11,4%	(1106п)
Расходы на аренду	5 500	5 553	(1,0%)	7,5%	7,1%	406п
Амортизация	2 905	2 495	16,4%	4,0%	3,2%	806п
Расходы на коммунальные услуги, ремонт и обслуживание	1 969	1 964	0,3%	2,7%	2,5%	206п
Расходы на рекламу и маркетинг	425	726	(41,5%)	0,6%	0,9%	(306п)
Прочие расходы	1 511	1 550	(2,6%)	2,1%	2,0%	106п



Операционные расходы за 4кв 2017 года - комментарии

- Расходы на персонал снизились на 110бп как % от выручки, так как обновленная система учета реально отработанного рабочего времени в магазинах и более гибкое планирование рабочего расписания позволили повысить производительность труда
- Расходы на аренду в абсолютном выражении остались практически без изменений. Как % от выручки, аренда выросла на 40бп в результате негативного эффекта операционного рычага
- Расходы на коммунальные услуги, ремонт и обслуживание остались практически без изменений в абсолютном выражении, так как индексация коммунальных платежей была нивелирована оптимизацией базы магазинов. При этом, как % от выручки, данные расходы выросли на 20бп базисных пунктов как функция от снизившейся выручки
- Расходы на рекламу сократились на 42% г-к-г благодаря оптимизации затратной базы, в частности на печатную продукцию и телевизионную рекламу
- Прочие расходы остались практически без изменений как в абсолютном выражении, так и в % от выручки



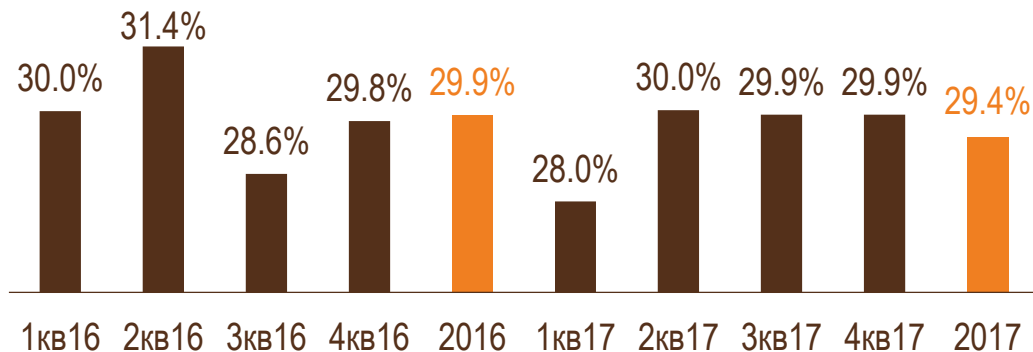
Декомпозиция прибыльности в 4кв 2017 года

	4кв 2017	4кв 2016	Г-к-Г
Коммерческая маржа	29.9%	29,8%	106п
Потери, в % от выручки		3.0%	406п
Транспортные расходы, в % от выручки		0.8%	(106п)
Прочая выручка		1.1%	606п
Валовая маржа	27.2%	26,8%	406п
Расходы на персонал, в % от выручки		10.3%	(1106п)
Прочие расходы/доходы, в % от выручки		5.3%	(106п)
ЕБИТДАР маржа	11.5%	9,9%	1606п
Аренда, в % от выручки		7.5%	406п
ЕБИТДА маржа	4.0%	2,8%	1206п
Амортизация, в % от выручки		4.0%	806п
ЕБИТ маржа	0.0%	(0,4%)	na

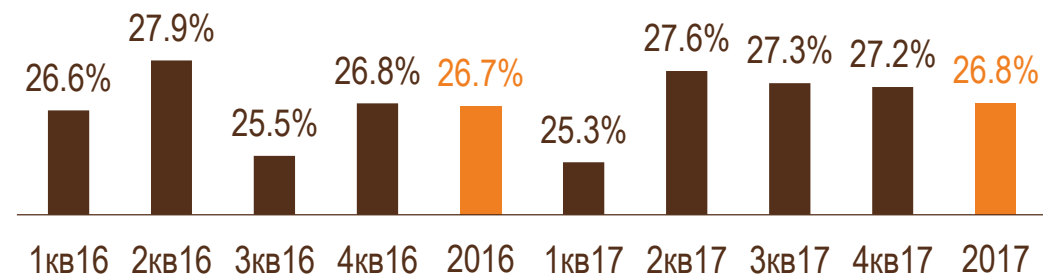


Динамика основных показателей прибыльности

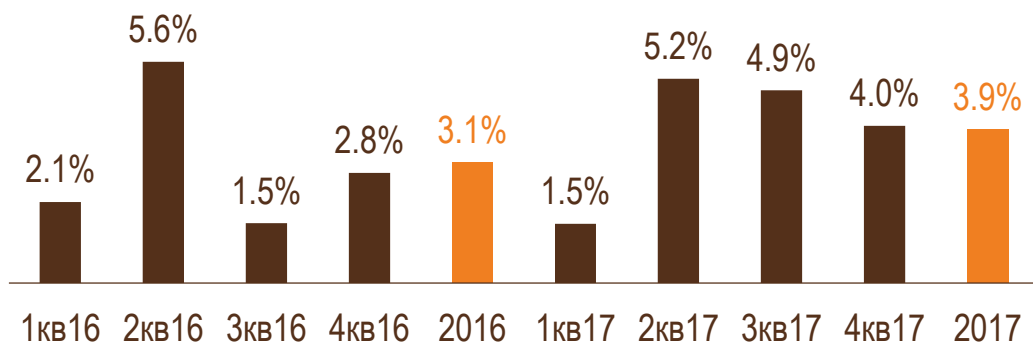
Коммерческая маржа, %



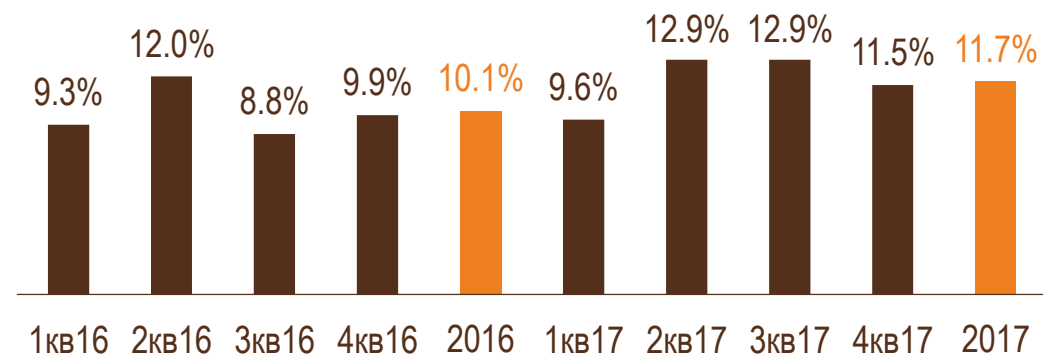
Валовая маржа, %



ЕБИТДА маржа, %



ЕБИТДАР маржа, %





Основные показатели отчета о движении денежных средств в 4кв 2017 года

	в млн. руб.		
	4кв 2017	4кв 2016	Г-к-Г
Чистый денежный поток от операционной деятельности до изменений оборотного капитала	3 067	2 072	996
Изменение оборотного капитала	1 338	4 460	(3 121)
Проценты и налог на прибыль	(601)	(965)	364
Чистый денежный поток от операционной деятельности	3 805	5 567	(1 762)
Чистый денежный поток / (отток) по инвестиционной деятельности	392	(4 647)	5 040
Чистый денежный (отток) / поток по финансовой деятельности	(2 104)	1 465	(3 569)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	2 093	2 384	(291)
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	4 579	4 104	475



Изменения оборотного капитала в 4кв 2017 года

	в млн. руб.							
	1кв16	2кв16	3кв16	4кв16	1кв17	2кв17	3кв17	4кв17
Изменение запасов	994	2 582	2 216	(3 135)	5 212	(669)	(573)	(2 249)
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности	1 645	(4 366)	2 376	2 078	2 600	395	68	(439)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности	(2 012)	(1 341)	(795)	6 823	(9 115)	1 301	(395)	4 052
Прочие	1 789	806	(810)	(1 306)	2 107	(123)	230	(26)
Изменения оборотного капитала	2 416	(2 319)	2 987	4 460	804	905	(670)	1 338

- Запасы выросли на 2,2 млрд. руб. в 4кв 2017 года, из-за того что Компания проводила оптимизацию ассортимента в 2017 году, в том числе вводила новые товарные позиции в свой ассортимент
- Торговая и прочая кредиторская задолженность сократилась на 4,1 млрд. руб. в 4кв 2017 по сравнению с сокращением на 6,8 млрд. руб. в 4кв 2016. Данная динамика кредиторской задолженности год-на-год связана с календаризацией в 4кв 2016 года, когда за товары, купленные в конце 2016 года, было заплачено в январе 2017 года, а также изменениями в законе о торговле
- Торговая и прочая дебиторская задолженность выросла на 0,4 млрд. руб. в 4кв 2017 года по сравнению с сокращением на 2,1 млрд. руб. в 4кв 2016 года. Динамика данного показателя связана с сезонностью, а также изменениями в законе о торговле

Денежные потоки по инвестиционной и финансовой деятельности в 4кв 2017 года

Инвестиционный денежный поток	в млн. руб.	
	4кв17	4кв16
Приобретение основных средств	(511)	(4 389)
Поступления от реализации финансовых инструментов	957	-
Прочие	(54)	(258)
Денежный поток / (отток) по инвестиционной деятельности	392	(4 647)

Финансовый денежный поток	в млн. руб.	
	4кв17	4кв16
Получение кредитов и займов	13 564	10 072
Погашение кредитов и займов	(11 781)	(8 510)
Выкуп акций	(3 800)	(23)
Прочие	(86)	(74)
Денежный (отток) / поток от финансовой деятельности	(2 104)	1 465

- Денежный поток по инвестиционной деятельности составил 392 млн. руб. из-за реализации финансовых инструментов
- Денежный отток по финансовой деятельности составит 2,1 млрд. руб., включая 3,8 млрд. руб., потраченные на выкуп акций в 4кв 2017
- За 2017 год компания потратила на выкуп собственных акций 8,4 млрд. руб.

Капитальные расходы за 4кв 2017 года

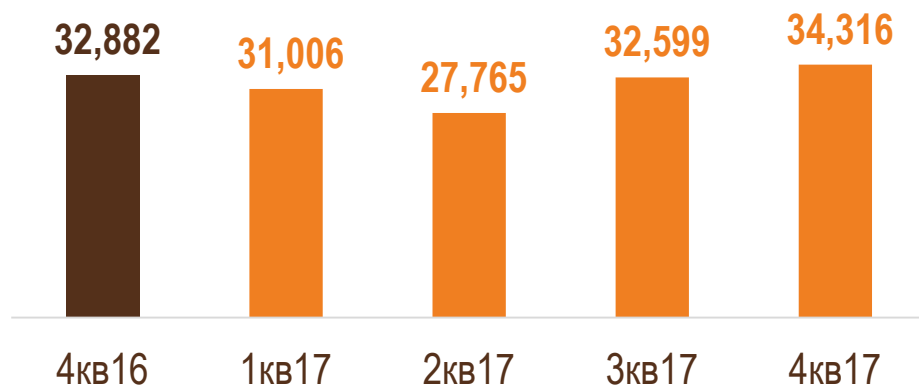
	4кв 2017	4кв 2016	Г-к-Г (млн. руб.)
Капитальные расходы (вкл. НДС)	862	5 180	(4 318)
Органический рост	47	3 354	(3 307)
Логистика	248	1 020	(772)
Реконструкции и текущий ремонт	441	526	(85)
Прочее	125	280	(155)

- Уменьшение капитальных расходов на органический рост связано с меньшим количеством открытий. Компания открыла 6 новых магазинов (гросс) в 4кв 2017 года, включая 5 магазинов «малого формата» ДИКСИ, а также 1 Минимарт. За аналогичный период прошлого года было открыто 30 новых магазинов (гросс), включая 3 магазина Виктория и 1 Мегамарт
- Капитальные расходы на логистику включают в себя регулярные платежи за купленные грузовики, первый платеж за покупку седельных тягачей, реконструкцию зоны охлаждения на РЦ Восток, покупку нового оборудования, а также прочие проекты на распределительных центрах
- Капитальные расходы на реконструкции и текущий ремонт включают реконструкцию 5 магазинов дивизиона «Виктория», а также ремонт на «Фабрике-Кухня», реконструкцию магазинов «ДИКСИ», включая формат «DIXY for Fresh», а также ремонт офиса компании



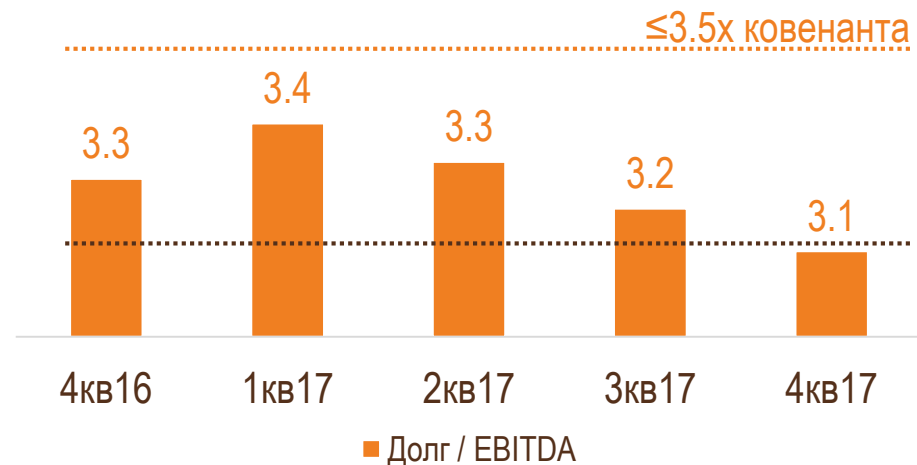
Долговой портфель

Общий размер долга

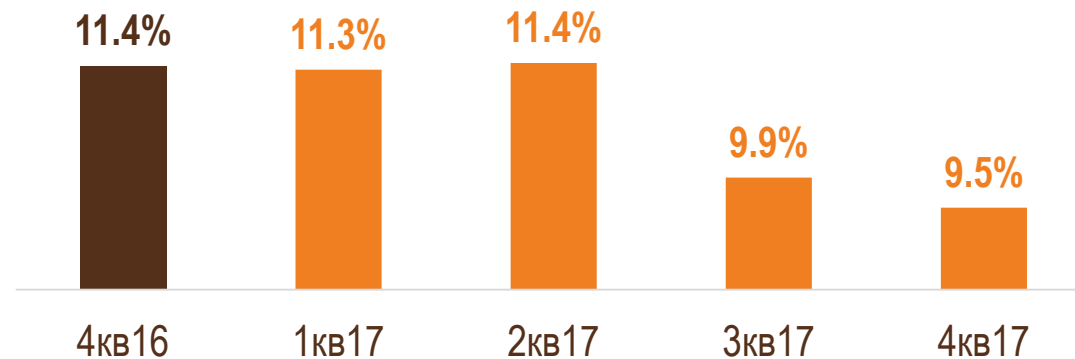


- Общая величина долга выросла на 4% г-к-г до 34 млрд. руб.
- Долг полностью номинирован в рублях
- Средневзвешенная ставка по долговому портфелю сократилась на 190бп г-к-г до 9,5% в 4кв 2017 года
- около 50% долгового портфеля является долгосрочным, включая 36% долга со сроком погашения в 2020 году

Ковенанты



Средневзвешенная ставка по долгу



Приложения

Финансовые результаты за
2017 год в соответствии с
МСФО





Основные финансовые показатели 2017 года

- Выручка сократилась на 9% и составила 283 млрд. руб.
- Валовая маржа составила 26,8%, осталась на том же уровне что и в 2016 году
- Коммерческая маржа составила 29,4%, на 50бп меньше чем годом ранее
- Потери в % от выручки снизились на 20бп г-к-г до 2,5%
- Операционные расходы (вкл. амортизацию) уменьшились на 10% г-к-г, а в % от выручки сократились на 40бп, в основном, благодаря оптимизации расходов на персонал
- EBITDA достигла 11,0 млрд. руб., что на 15% выше прошлого года
- EBITDA маржа составила 3,9%, рост на 80бп г-к-г
- EBITDAR увеличилась до 33,1 млрд. руб., рост на 6% г-к-г
- EBITDAR маржа составила 11,7%, прибавив 160бп г-к-г
- Капитальные расходы составили 3,9 млрд. руб.
- Чистый убыток компании (вкл. обесценение гудвила) составил 6,0 млрд. руб.
- Чистый убыток (скорректированный на обесценение гудвила) составил 0,8 млрд. руб. в 2017 году



Отчет о прибылях и убытках за 2017 год

	в млн. руб.			в % от выручки		
	2017	2016	Г-к-Г	2017	2016	Г-к-Г
Выручка	282811	311 237	(9,1%)	100%	100%	-
Коммерческая маржа	82 426	92 563	(11,0%)	29,4%	29,9%	(50бп)
Потери	7 147	8 490	(15,8%)	2,5%	2,7%	(20бп)
Транспортные расходы	2 130	3 051	(30,2%)	0,8%	1,0%	(20бп)
Валовая прибыль	75 893	83 174	(8,8%)	26,8%	26,7%	10бп
Операционные расходы (без амортизации)	64 855	73 573	(11,8%)	22,9%	23,6%	(70бп)
Амортизация	9 066	8 764	3,5%	3,2%	2,8%	40бп
ЕБИТДА	11 038	9 601	15,0%	3,9%	3,1%	80бп
ЕБИТДАР	33 125	31 340	5,7%	11,7%	10,1%	160бп
Финансовые расходы (net)	3 636	4 149	(12,4%)	1,3%	1,3%	-
Обесценение гудвила	5 166	-	na	1,8%	-	na
Чистый убыток	(6 014)	(2 786)	na	na	na	na



Операционные расходы за 2017 год

	в млн. руб.			в % от выручки		
	2017	2016	Г-к-Г	2017	2016	Г-к-Г
Коммерческие и общехозяйственные расходы	73 921	82 337	(10,2%)	26,1%	26,5%	(40бп)
Расходы на персонал	29 559	36 185	(18,3%)	10,5%	11,6%	(110бп)
Расходы на аренду	22 087	21 739	1,6%	7,8%	7,0%	80бп
Амортизация	9 066	8 764	3,5%	3,2%	2,8%	40бп
Расходы на коммунальные услуги, ремонт и обслуживание	7 190	7 734	(7,0%)	2,5%	2,5%	-
Расходы на рекламу и маркетинг	1 533	2 149	(28,7%)	0,5%	0,7%	(20бп)
Прочие расходы	4 485	5 766	(22,2%)	1,6%	1,9%	(30бп)



Декомпозиция прибыльности в 2017 года

	2017	2016	Г-к-Г
Коммерческая маржа	29.4%	29,9%	(506п)
Потери, в % от выручки		2,7%	(206п)
Транспортные расходы, в % от выручки		1,0%	(206п)
Прочая выручка		0,5%	206п
Валовая маржа	26.8%	26,7%	106п
Расходы на персонал, в % от выручки		11,6%	(1106п)
Прочие расходы/доходы, в % от выручки	4.7%	5,0%	(306п)
ЕБИТДАР маржа	11.7%	10,1%	1606п
Аренда, в % от выручки	7.8%	7,0%	806п
ЕБИТДА маржа	3.9%	3,1%	806п
Амортизация, в % от выручки	3.2%	2,8%	406п
ЕБИТ маржа	0.7%	0,3%	406п



Основные показатели отчета о движении денежных средств в 2017 году

	в млн. руб.		
	2017	2016	Г-к-Г (в млн. руб.)
Чистый денежный поток от операционной деятельности до изменений оборотного капитала	11 032	9 903	1 129
Изменение оборотного капитала	2 377	7 543	(5 166)
Проценты и налог на прибыль	(3 264)	(5 130)	(1 866)
Чистый денежный поток от операционной деятельности	10 145	12 317	(2 172)
Чистый денежный отток по инвестиционной деятельности	(2 602)	(9 011)	(6 409)
Чистый денежный отток по финансовой деятельности	(7 068)	(2 122)	4 945
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	475	1 183	(709)
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	4 579	4 104	475



Изменения оборотного капитала в 2017 году

	2017	2016	Г-к-Г (в млн. руб.)
Изменение запасов	1 721	2 657	(936)
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности	2 625	1 732	893
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности	(4 157)	2 675	(6 832)
Прочие	2 188	479	1 709
Изменения оборотного капитала	2 377	7 543	(5 166)

Денежные потоки по инвестиционной и финансовой деятельности в 2017 году

Инвестиционный денежный поток	в млн. руб.	
	2017	2016
Приобретение основных средств	(2 544)	(8 112)
Поступления от реализации основных средств	180	113
Прочие	(238)	(1 011)
Денежный отток от инвестиционной деятельности	(2 602)	(9 011)

Финансовый денежный поток	в млн. руб.	
	2017	2016
Получение кредитов и займов	49 069	38 705
Погашение кредитов и займов	(47 391)	(40 361)
Выкуп акций	(8 419)	(190)
Прочие	(326)	(276)
Денежный отток от финансовой деятельности	(7 068)	(2 122)



Капитальные расходы за 2017 год

	2017	2016	Г-к-Г (в млн. руб.)
Капитальные расходы (вкл. НДС)	3 911	10 187	(6 276)
Органический рост	518	5 035	(4 517)
Логистика	1 806	3 237	(1 431)
Реконструкции и текущий ремонт	946	987	(41)
Прочее	641	928	(287)

DIXY Group

www.dixygroup.com

