

Финансовый обзор

Ключевые финансовые показатели за 2022 год

- ▶ В 2022 г. общая выручка выросла на 26,7% год к году – до 2 352,0 млрд руб.
- ▶ Чистая розничная выручка увеличилась на 27,2% год к году и составила 2 299,7 млрд руб.
- ▶ Валовая прибыль увеличилась на 23,2% год к году, до 535,5 млрд руб. Валовая рентабельность составила 22,8% в результате увеличения интенсивности промо и роста потерь, частично компенсированных положительным влиянием структуры форматов.
- ▶ Показатель EBITDA составил 160,5 млрд руб. Рентабельность по EBITDA снизилась на 35 б. п. год к году и составила 6,8% на фоне динамики валовой рентабельности и прочих доходов и расходов, компенсированной жестким контролем затрат.
- ▶ Чистая прибыль снизилась на 34,1% год к году, до 34,1 млрд руб. Рентабельность чистой прибыли составила 1,4% по сравнению с 2,8% годом ранее.
- ▶ По состоянию на 31 декабря 2022 г. чистый долг составил 552,2 млрд руб. (МСФО 16). Соотношение «Чистый долг / EBITDA» составило 2,1х.

26,7%
рост общей выручки

6,8%
рентабельность по EBITDA

180,0 млрд руб.
чистое поступление денежных средств от операционной деятельности (МСБУ 17)

Финансовые показатели за 2022 год, млн руб.

Показатель	МСБУ 17			МСФО 16		
	2022	2021	Изменение	2022	2021	Изменение
Общая выручка	2 351 996	1 856 079	26,7%	2 351 996	1 856 079	26,7%
Розничная выручка	2 299 712	1 807 752	27,2%	2 299 712	1 807 752	27,2%
Оптовая выручка	52 284	48 327	8,2%	52 284	48 327	8,2%
Валовая прибыль	535 488	434 773	23,2%	537 003	434 799	23,5%
Валовая маржа, %	22,8	23,4	-66 б. п.	22,8	23,4	-59 б. п.
SG&A, % от продаж	-21,0	-20,4	-61 б. п.	-19,7	-19,0	-74 б. п.
Прочие доходы и расходы, % от продаж	1,0	1,3	-27 б. п.	1,1	1,4	-36 б. п.
EBITDA до LTI ¹	161 409	134 069	20,4%	258 254	215 151	20,0%
EBITDA маржа до LTI, %	6,9	7,2	-36 б. п.	11,0	11,6	-61 б. п.
EBITDA	160 509	133 158	20,5%	257 354	214 239	20,1%
EBITDA маржа, %	6,8	7,2	-35 б. п.	10,9	11,5	-60 б. п.
EBIT	64 776	79 759	-18,8%	98 017	108 912	-10,0%
EBIT маржа, %	2,8	4,3	-154 б. п.	4,2	5,9	-170 б. п.
Чистые финансовые расходы	-13 947	-12 966	7,6%	-54 819	-46 578	17,7%
Прибыль / убыток по курсовым разницам	-267	302	-188,4%	-333	281	-218,7%
Прибыль до налогообложения	50 561	67 096	-24,6%	42 865	62 615	-31,5%
Налоги	-16 475	-15 390	7,1%	-14 932	-14 497	3,0%
Чистая прибыль	34 086	51 706	-34,1%	27 933	48 118	-42,0%
Чистая маржа, %	1,4	2,8	-134 б. п.	1,2	2,6	-140 б. п.

Примечание: Обратите внимание, что при расчете общей суммы, промежуточной суммы и/или процентных изменений могут быть небольшие отклонения из-за округления десятичных знаков.

Влияние МСФО 16

МСФО 16 уравнивает представление арендованных и собственных активов. Согласно этому стандарту расходы по аренде заменяются амортизацией и расходами по выплате процентов. Амортизация начисляется прямолинейно. При этом проценты исчисляются от остаточной суммы арендных обязательств. Таким образом, проценты выше в первые годы срока аренды и будут постепенно снижаться с течением времени. В результате степень влияния нового стандарта во многом зависит от этапа аренды – чем ближе к концу срок аренды, тем ниже размер процентов.

Финансовый обзор (продолжение)

Общая выручка в 2022 г. выросла на 26,7% на фоне роста чистой розничной выручки на 27,2% и оптовых продаж на 8,2%. Оптовые операции составили 2,2% от общей выручки.

Валовая прибыль в 2022 г. увеличилась на 23,2% год к году, до 535,5 млрд руб. Валовая маржа снизилась на 66 б. п. год к году, до 22,8%, в результате

увеличения интенсивности промо и роста потерь, частично компенсированных положительным влиянием структуры форматов. Структура форматов оказала положительное влияние на рост валовой маржи – доля оптового сегмента снизилась до 2,2 с 2,6% годом ранее. Интенсивность промо увеличилась год к году, что обусловлено динамикой 2-го полугодия.

Потери как процент от продаж выросли на 16 б. п. год к году главным образом в связи с консолидацией бизнеса «ДИКСИ» с более высокими потерями, а также ростом потерь фруктов и овощей в результате повышения их доли в продажах и увеличения транспортного плеча.

Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы (SG&A), млн руб.

Показатель	МСБУ 17			МСФО 16		
	2022	2021	Изменение	2022	2021	Изменение
Расходы на персонал	199 620	163 135	22,4%	199 620	163 135	22,4%
как % от выручки	8,5	8,8	-30 б. п.	8,5	8,8	-30 б. п.
Аренда	99 209	80 838	22,7%	5 468	2 739	99,7%
как % от выручки	4,2	4,4	-14 б. п.	0,2	0,1	8 б. п.
Амортизация и обесценение	95 732	53 399	79,3%	159 337	105 327	51,3%
как % от выручки	4,1	2,9	119 б. п.	6,8	5,7	110 б. п.
Коммунальные платежи и услуги связи	42 174	33 998	24,0%	42 174	33 998	24,0%
как % от выручки	1,8	1,8	-4 б. п.	1,8	1,8	-4 б. п.
Реклама	11 819	11 475	3,0%	11 819	11 475	3,0%
как % от выручки	0,5	0,6	-12 б. п.	0,5	0,6	-12 б. п.
Прочие расходы	16 143	10 815	49,3%	16 143	10 778	49,8%
как % от выручки	0,7	0,6	10 б. п.	0,7	0,6	11 б. п.
Услуги банков	12 126	9 022	34,4%	12 126	9 022	34,4%
как % от выручки	0,5	0,5	3 б. п.	0,5	0,5	3 б. п.
Ремонт и техническое обслуживание	9 603	8 202	17,1%	9 549	8 179	16,8%
как % от выручки	0,4	0,4	-3 б. п.	0,4	0,4	-3 б. п.
Налоги, кроме налога на прибыль	3 167	2 944	7,6%	3 167	2 944	7,6%
как % от выручки	0,1	0,2	-2 б. п.	0,1	0,2	-2 б. п.
Расходы на материалы	4 739	4 884	-3,0%	4 739	4 884	-3,0%
как % от выручки	0,2	0,3	-6 б. п.	0,2	0,3	-6 б. п.
Итого коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	494 332	378 713	30,5%	464 142	352 481	31,7%
как % от выручки	21,0	20,4	61 б. п.	19,7	19,0	74 б. п.

Примечание: Обратите внимание, что при расчете общей суммы, промежуточной суммы и/или процентных изменений могут быть небольшие отклонения из-за округления десятичных знаков.

Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы как процент от продаж выросли на 61 б. п. год к году, до 21,0%.

Расходы на персонал как процент от продаж снизились на 30 б. п. год к году, до 8,5%, благодаря повышению производительности труда в магазинах и дальнейшей автоматизации бизнес-процессов.

Расходы на аренду как процент от продаж сократились на 14 б. п. год к году, до 4,2%, благодаря увеличению плотности продаж, улучшению условий аренды и закрытию неэффективных магазинов. Это было достигнуто несмотря на увеличение доли арендованных площадей до 81,8% на конец 2022 г. по сравнению с 80,2% годом ранее.

Расходы на рекламу сократились на 12 б. п. год к году, до 0,5% как процент от продаж, благодаря более эффективной маркетинговой деятельности.

Прочие расходы как процент от продаж увеличились на 10 б. п. год к году, до 0,7%, в связи с ростом расходов на сбор и доставку онлайн-заказов.

Расходы на коммунальные услуги, ремонт и техническое обслуживание, материалы, банковские и налоговые расходы как процент от продаж в целом не изменились год к году.

Прочие доходы и расходы, включая доходы от субаренды, снизились на 27 б. п. год к году, до 1,0% как процент от продаж, в связи со снижением доли доходов от реализации вторсырья и начислением резервов на списание нематериальных активов, связанных с неиспользуемым программным обеспечением.

В результате показатель EBITDA составил 160,5 млрд руб. Рентабельность по EBITDA снизилась на 35 б. п. год к году и составила 6,8% на фоне динамики валовой рентабельности и прочих доходов и расходов, компенсированной жестким контролем затрат. Расходы на долгосрочную программу мотивации в отчетном периоде составили 0,04% от продаж. В результате рентабельность по EBITDA до LTI составила 6,9%.

Расходы на амортизацию как процент от продаж выросли на 119 б. п. год к году, до 4,1%, в связи с созданными в IV квартале 2022 г. резервами под обесценение нескольких активов, по которым ожидается потенциальное снижение денежных потоков.

В результате операционная прибыль в 2022 г. составила 64,8 млрд руб., EBIT маржа составила 2,8%.

Чистые финансовые расходы в 2022 году выросли на 7,6% и составили 13,9 млрд руб. Рост процентных расходов



160,5 млрд руб.
показатель EBITDA

в результате увеличения стоимости долга и общей суммы заимствований был частично компенсирован доходом от банковских депозитов.

Средняя стоимость долга увеличилась на 176 б. п. год к году, до 8,2%, в результате займов по более высоким ставкам по сравнению с прошлым годом в связи с ростом рыночных ставок. 90% долга Компании представлены долгосрочными заимствованиями и облигациями со средним сроком погашения 18 месяцев.

В 2022 г. убыток Компании по курсовым разницам, полученный в связи с прямыми импортными операциями, составил 0,3 млрд руб.

Величина налога на прибыль в 2022 г. составила 16,5 млрд руб.

В результате чистая прибыль за 2022 г. уменьшилась на 34,1 млрд руб. Рентабельность чистой прибыли снизилась на 134 б. п. год к году, до 1,4%.

Финансовый обзор (продолжение)

Баланс и денежные потоки

Ключевые показатели баланса (МСФО 16), млн руб.

Показатель	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Запасы	219 436	224 873
Торговая и прочая дебиторская задолженность	20 197	11 727
Торговая и прочая кредиторская задолженность	273 972	241 135

Товарные запасы сократились на 5,4 млрд руб. (-2,4%) год к году по сравнению с 31 декабря 2021 г. и составили 219,4 млрд руб. на фоне роста общей выручки на 26,7%. Этому способствовал ряд действующих проектов, включая сокращение товаров с низкой оборачиваемостью, гармонизацию ассортимента и ИТ-решения, направленные на повышение доступности товара на полке и прогнозирование

промоакций. Оборачиваемость запасов¹ сократилась на 10,6 дня год к году.

Торговая и прочая кредиторская задолженность увеличилась на 32,8 млрд руб. по сравнению с 31 декабря 2021 г. и составила 274,0 млрд руб. в связи с ростом продаж и рядом других положительных эффектов. Дебиторская задолженность увеличилась на 8,5 млрд руб. по сравнению

с 31 декабря 2021 г. и составила 20,2 млрд руб. в связи с ростом продаж и улучшением коммерческих условий с поставщиками.

В результате рабочий капитал на 31 декабря 2022 г. был отрицательным, было высвобождено 42,1 млрд руб. Отрицательный рабочий капитал был достигнут как в бизнесе «Магнита», так и в бизнесе «ДИКСИ».

Структура долга и долговая нагрузка

Структура долга и долговая нагрузка (МСФО 16)

Показатель	31 декабря 2022 г.	30 июня 2022 г. ²	31 декабря 2021 г.
Чистый долг, млрд руб.	552,2	628,4	653,3
Чистый долг / EBITDA	2,1x	2,5x	3,0x

В соответствии со стандартом МСФО чистый долг уменьшился на 15,5% год к году, до 552,2 млрд руб. на 31 декабря 2022 г.

Долг полностью представлен в рублях, повторяя структуру выручки Компании. Соотношение «Чистый долг / EBITDA» составило 2,1x на 31 декабря 2022 г. по сравнению с 3,0x на 31 декабря 2021 г.

¹ Оборачиваемость запасов в днях = ((запасы на 31.12.2021 + запасы на 31.12.2022) / 2) / себестоимость за 12М 2022) x 365.

² При расчете показателя были учтены суммы депозитов, отраженных в составе финансовых активов. Средства, размещенные на данных депозитах, являются высоколиквидными и могут быть изъяты в любой момент без потери стоимости (без штрафов за изъятие).

Ключевые показатели консолидированного отчета о движении денежных средств за 2022 год

Ключевые показатели консолидированного отчета о движении денежных средств за 2022 год, млн руб.

Показатель	МСБУ 17			МСФО 16		
	2022	2021	Изменение, %	2022	2021	Изменение, %
Движение денежных средств, используемых в операционной деятельности, до учета изменений оборотного капитала	171 483	136 458	25,7	268 479	215 378	24,7
Изменение оборотного капитала	42 121	18 282	130,4	42 482	18 480	129,9
Чистые процентные расходы и уплаченный налог на прибыль	-33 609	-30 776	9,2	-74 481	-64 388	15,7
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности	179 995	123 965	45,2	236 481	169 470	39,5
Чистое использование денежных средств в инвестиционной деятельности	-54 746	-127 903	-57,2	-52 451	-126 689	-58,6
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности	117 129	32 638	258,9	58 348	-14 082	-514,4
Влияние курсовых разниц на денежные средства и их эквиваленты	-865	0	N/a	-865	0	N/a
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	241 514	28 699	741,5	241 514	28 699	741,5

Величина денежных средств Компании от операционной деятельности до учета изменений оборотного капитала в 2022 г. составила 171,5 млрд руб., что на 35,0 млрд руб., или 25,7%, выше год к году. Изменение оборотного капитала продолжило улучшаться и составило 42,1 млрд руб. по сравнению с 18,3 млрд руб. в 2021 г.

Чистые процентные расходы и налог на прибыль, уплаченные в 2022 г., увеличились на 2,8 млрд руб., или 9,2%, до 33,6 млрд руб. Чистые процентные расходы увеличились на 14,1% год к году, до 14,3 млрд руб. в 2022 г., на фоне роста стоимости долга и общей суммы заимствований по сравнению с прошлым годом. Налог на прибыль за 2022 г. вырос на 5,8%, до 19,3 млрд руб.

Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности в 2022 г. увеличилось на 45,2%, до 180,0 млрд руб., в результате роста показателя EBITDA и положительных изменений оборотного капитала.

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, в основном состоящие из капитальных затрат, уменьшились на 57,2%, до 54,7 млрд руб., в 2022 г. Объем капитальных затрат за полный 2022 г. составил 48,8 млрд руб. по сравнению с 66,9 млрд руб. в 2021 г. Сокращение было обусловлено замедлением программ открытия и редизайна магазинов, а также замедлением реализации других проектов развития.

Структура капитальных затрат, %

