

Финансовый обзор¹

Несмотря на все вызовы 2022 года, Fix Price удалось показать сильные финансовые результаты. Мы увеличили выручку на 20,5%, добились роста EBITDA на 22,7% и достигли рекордной рентабельности по EBITDA на уровне 19,5%, превывсив прогноз, который давали во время IPO в 2021 году. При этом Компания смогла еще больше укрепить свою исторически сильную финансовую позицию.

+20,5%

рост выручки
в 2022 году

+22,7%

рост EBITDA
в 2022 году

Основные финансовые показатели за 2020–2022 годы, млрд руб.

	2022	2021	2020	Изменение год к году, 2022 / 2021
Выручка	277,6	230,5	190,1	20,5%
Валовая прибыль	92,0	73,4	61,5	25,3%
Валовая рентабельность, %	33,1	31,8	32,4	129 б. п.
Коммерческие, общие и административные расходы (SG&A)	(52,3)	(42,0)	(34,9)	24,5%
% от выручки	18,8	18,2	18,4	61 б. п.
EBITDA	54,2	44,2	36,8	22,7%
Рентабельность по EBITDA, %	19,5	19,2	19,4	36 б. п.
Чистая прибыль	21,4	21,4	17,6	0,1%
Рентабельность по чистой прибыли, %	7,7	9,3	9,2	(157) б. п.
Скорректированный чистый долг	11,0	23,5	23,0	(53,3)%
Скорректированный чистый долг / EBITDA	0,2x	0,5x	0,6x	(0,3)x
Капитальные затраты	12,0	6,3	6,2	91,4%
% от выручки	4,3	2,7	3,2	160 б. п.



¹ Все финансовые данные в данном разделе представлены по МСФО (IFRS) 16, если не указано иное. Компания применяет указанный стандарт с 2019 года. При этом Компания может в некоторых случаях ссылаться на стандарт МСФО (IAS) 17 для сравнения с данными прошлых периодов. Все несоответствия в расчетах связаны с округлением

Основные показатели отчета о прибылях и убытках

В 2022 году **выручка** Fix Price выросла на 20,5%, до 277,6 млрд руб., за счет роста как розничной (+21,1% г/г), так и оптовой (+15,8% г/г) выручки. Розничная выручка составила 246,2 млрд руб. благодаря органическому росту сети, связанному с открытием новых магазинов под управлением Компании (+671 новый магазин) и увеличению сопоставимых продаж (+10,1% г/г). Оптовая выручка достигла 31,4 млрд руб., чему способствовало открытие новых франчайзинговых магазинов (+88 новых магазинов). Доля оптовой выручки в общей выручке Компании в 2022 году незначительно снизилась до 11,3% по сравнению с 11,8% в 2021 году.

Валовая прибыль в 2022 году увеличилась на 25,3%, до 92,0 млрд руб., а **валовая рентабельность** выросла на 129 б. п. и составила 33,1% по сравнению с 31,8% в 2021 году, что связано с эффективным управлением ассортиментом и структурой ценовых категорий. На валовую рентабельность также положительно повлияли колебания валютных курсов и стабилизация затрат, связанных с транспортировкой импортных товаров, по отношению к уровню 2021 года, что было частично нивелировано снижением доли непродовольственных товаров в структуре розничных продаж.

В 2022 году **коммерческие, общехозяйственные и административные расходы (SG&A)** увеличились на 24,5% и составили 52,3 млрд руб. по сравнению

Структура SG&A в 2021–2022 годах, % от выручки



с 42,0 млрд руб. годом ранее. Общий рост расходов был в основном обусловлен увеличением расходов на персонал в связи с расширением сети, а также увеличением расходов на аренду, коммунальные услуги, износ и амортизацию, ростом банковских комиссий и расходов на охрану и техобслуживание.

Доля SG&A от выручки в 2022 году увеличилась на 61 б. п., до 18,8%, в связи с увеличением долей расходов на персонал и аренду, что было частично компенсировано сокращением прочих составляющих SG&A в процентах от выручки.

Расходы на персонал выросли на 109 б. п., до 10,2% от выручки, в результате продолжавшегося в течение 2022 года процесса индексации заработной платы с целью усиления конкурентной позиции Fix Price на рынке труда в странах присутствия Компании, а также в результате реализации прочих мер мотивации персонала.

В 2022 году **расходы на аренду** по МСФО (IFRS) 16 увеличились на 10 б. п., до 0,8% от выручки (0,7% в 2021 году), в связи с ростом доли договоров аренды с плавающей ставкой в общем портфеле договоров до 65% по сравнению с 57% в 2021 году. Мы стремимся быть гибкими во всех сферах бизнеса и по-прежнему отдаем предпочтение договорам аренды с плавающей ставкой, что является причиной роста доли таких договоров в общем количестве договоров аренды.

При этом показатель **расходов на аренду** по МСФО (IAS) 17 улучшился на 32 б. п., до 5,3% от розничной выручки, в соответствии с нашим прогнозом, данным в рамках IPO, что отражает усилия Компании по улучшению условий аренды.

Расходы на износ и амортизацию снизились в 2022 году на 40 б. п., до 4,7% от выручки по сравнению с 5,1% в 2021 году. Доля **амортизации активов в форме права пользования** снизилась на 39 б. п., до 3,6% от выручки, что связано со снижением суммы соответствующих

активов на фоне повышения ставок дисконтирования в 2022 году по сравнению с предыдущим годом. Доля **прочих расходов на износ и амортизацию** незначительно снизилась – на 1 б. п.

Банковские комиссии снизились на 9 б. п., до 1,0% от выручки, на фоне снижения комиссий по платежам с использованием банковских карт, связанного с действием с марта по август 2022 года постановления Центрального банка Российской Федерации о снижении эквайринговых комиссий для компаний, реализующих социально значимые товары и услуги. Снижение банковских комиссий было частично нивелировано продолжающимся ростом доли безналичных платежей.

Расходы на рекламу снизились на 7 б. п., до 0,3% от выручки, благодаря оптимизации затрат и положительному эффекту операционного рычага. Расходы на охрану, ремонт и техобслуживание, затраты на коммунальные услуги и прочие расходы практически не изменились по сравнению с прошлым годом и составили 0,7, 0,4, 0,3 и 0,5% от выручки соответственно.

Прочие операционные доходы и доходы от участия в других организациях выросли на 9 б. п., с 0,4 до 0,5% от выручки, преимущественно в связи с ростом выручки от продажи вторсырья (в частности, картона и упаковочной пленки), а также дохода, полученного от банка-депозитария в связи с IPO, который начисляется линейным методом на протяжении срока депозитарной программы.

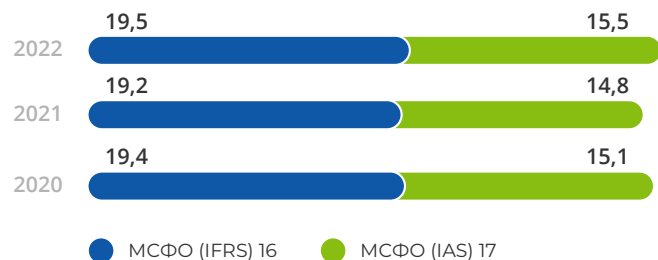
В результате показатель **ЕБИТДА** увеличился на 22,7%, до 54,2 млрд руб. в 2022 году по сравнению с 44,2 млрд руб. годом ранее. **Рентабельность по ЕБИТДА** выросла на 36 б. п., до рекордно высокого уровня 19,5%, что выше нашего прогноза, данного в рамках IPO.

19,5% +36 б. п. год к году
Рекордно высокая рентабельность по ЕБИТДА, превышающая прогноз, данный в рамках IPO

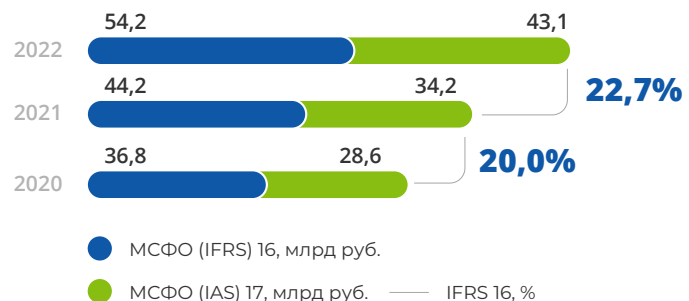
Валовая рентабельность в 2020–2022 годах, %



Рентабельность по EBITDA в 2020–2022 годах, %



Рост EBITDA в 2020–2022 годах



Чистые финансовые расходы в 2022 году выросли на 82,2%, до 3,0 млрд руб. по сравнению с 1,6 млрд руб. годом ранее. Основным фактором роста стало повышение средних процентных ставок, а также увеличение процентных расходов по обязательствам по аренде. Рост был частично нивелирован увеличением процентных доходов по банковским депозитам.

В 2022 году мы зафиксировали **убыток от курсовых разниц** в размере 0,2 млрд руб. по сравнению с убытком от курсовых разниц в размере 0,1 млрд руб. в предыдущем году. Убыток в 2022 году был в основном обусловлен высокой волатильностью курсов валют в первом полугодии 2022 года, убытком от переоценки банковских счетов Группы в иностранных валютах, убытком от переоценки рублевой внутригрупповой кредиторской задолженности зарубежных структур Группы и убытком по форвардным контрактам. Это было в основном компенсировано во втором полугодии 2022 года, когда Компания получила прибыль от переоценки банковских счетов, депозитов и форвардных контрактов Группы в иностранных валютах, а также рублевых обязательств зарубежных структур Группы на фоне ослабления рубля.

Общие **расходы по налогу на прибыль** Группы составили 16,4 млрд руб. по сравнению с 9,2 млрд руб. в 2021 году.

В результате **чистая прибыль** Fix Price в 2022 году составила 21,4 млрд руб., а рентабельность по чистой прибыли – 7,7%.



Основные показатели отчета о финансовом положении и отчета о движении денежных средств

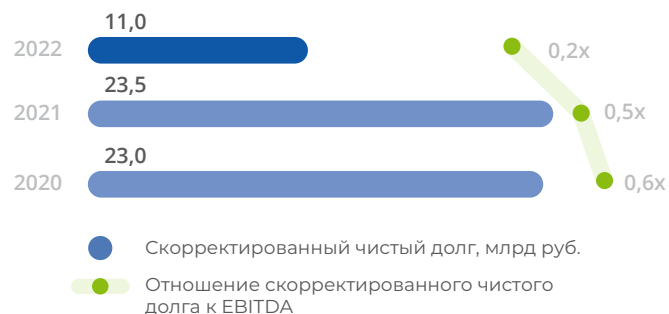
Финансовое положение Компании в 2022 году оставалось сильным, что стало отражением консервативной финансовой политики Fix Price.

Краткосрочные кредиты и займы снизились с начала года на 3,9 млрд руб., до 17,6 млрд руб., на фоне сокращения Компанией краткосрочного долга в ответ на повышение процентных ставок.

Общая сумма кредитов и займов не изменилась и составила 21,9 млрд руб. на 31 декабря 2022 года. Обязательства по аренде выросли до 12,6 млрд руб., с 10,7 млрд руб. в начале года за счет роста рыночных процентных ставок, а также увеличения количества договоров аренды на фоне расширения сети. В первой половине года Компания привлекла долгосрочный долг, который составил 4,4 млрд руб. по состоянию на 31 декабря 2022 года. В результате **общая сумма кредитов, займов и арендных обязательств** Компании составила 34,5 млрд руб., увеличившись на 7,1% с начала года.

На конец отчетного периода за счет накопленных денежных резервов **скорректированная чистая денежная позиция** Компании по МСФО (IAS) 17 составила 1,7 млрд руб. по сравнению со скорректированным чистым долгом, составлявшим на начало года 12,7 млрд руб. **Отношение скорректированной чистой денежной позиции к EBITDA** Компании по МСФО (IAS) 17 улучшилось до 0,04x по сравнению с **отношением скорректированного чистого долга к EBITDA по МСФО (IAS) 17** на уровне 0,4x на 31 декабря 2021 года.

Скорректированный чистый долг и отношение скорректированного чистого долга к EBITDA по МСФО (IFRS) 16 в 2020–2022 годах



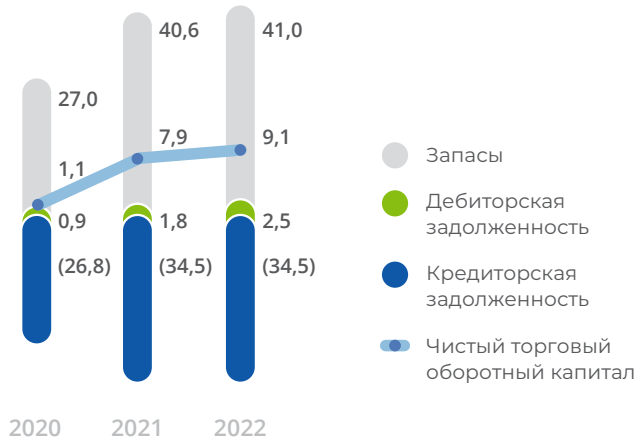
Чистый торговый оборотный капитал Группы сократился до 9,1 млрд руб. на 31 декабря 2022 года – существенно ниже пикового уровня 18,0 млрд руб. на 30 июня 2022 года, но несколько выше уровня 7,9 млрд руб. на конец 2021 года. Компания продолжила заблаговременно заказывать товар, чтобы обеспечить его наличие на полках при возможных сбоях в цепочках поставок. Условия расчетов с поставщиками продолжили нормализовываться, что способствовало улучшению показателя оборотного капитала на протяжении года.

Скорректированная (чистая денежная позиция) / чистый долг и отношение скорректированной (чистой денежной позиции) / чистого долга к EBITDA по МСФО (IAS) 17 в 2020–2022 годах

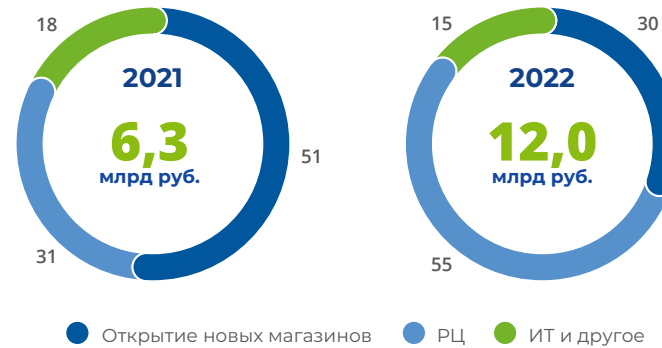


Капитальные затраты в 2022 году составили 12,0 млрд руб. по сравнению с 6,3 млрд руб. в 2021 году, что обусловлено активным строительством двух распределительных центров, запуск которых запланирован на 2023 год. Доля капитальных затрат в выручке выросла до 4,3% с 2,7% годом ранее.

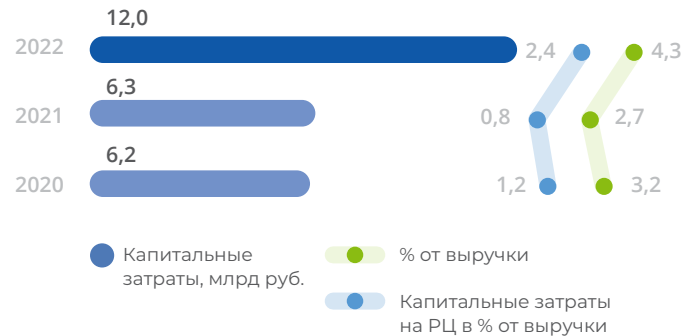
Чистый торговый оборотный капитал¹ в 2020–2022 годах, млрд руб.



Капитальные затраты² в 2021–2022 годах, %



Структура капитальных затрат в 2020–2022 годах, млрд руб.



Свободный денежный поток (FCF)³ в 2020–2022 годах, млрд руб.



¹ Чистый торговый оборотный капитал рассчитывается как сумма величины запасов, дебиторской задолженности и прочих финансовых активов за вычетом кредиторской задолженности и прочих финансовых обязательств

² Капитальные затраты рассчитываются как потоки денежных средств, направленные на приобретение основных средств и нематериальных активов за соответствующий период

³ Свободный денежный поток рассчитывается как чистые потоки денежных средств от операционной деятельности за вычетом чистых капитальных затрат (рассчитанных как покупка основных средств и нематериальных активов за вычетом выручки от продажи основных средств)

