



ПАО «Фикс Прайс»

1п 2025

*Лидер формата магазинов
фиксированных цен в России*

АВГУСТ 2025

Заявление об ограничении ответственности

ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ: настоящий документ не составляет предложение, не является частью предложения и не подлежит толкованию в качестве предложения о предоставлении займов или о подписке на ценные бумаги Компании или какого-либо другого члена Группы или иной компании в любой юрисдикции; он также не является запросом предложения или побуждением сделать предложение о получении займов или о подписке на ценные бумаги Компании или какого-либо другого члена Группы или иной компании в любой юрисдикции; ни одно положение настоящего документа не является основанием для заключения договора или принятия обязательства, и на него не следует полагаться в связи с каким-либо договором или обязательством, в частности, он не должен использоваться при принятии решения об инвестициях.

Компания или какое-либо из соответствующих аффилированных лиц или кто-либо из их соответствующих директоров, должностных лиц, работников или агентов («Представители») или любое иное лицо не предоставляют никаких заверений, гарантий и не принимают на себя никаких обязательств, выраженных или подразумеваемых, в отношении достоверности, точности, полноты или правильности настоящего документа или приведенных в нем заключений или в каком-либо ином заявлении, которое было или будет сделано в связи с Компанией или Группой в каких-бы то ни было целях, включая, помимо прочего, соображения об инвестициях, и ни одному лицу не следует полагаться на достоверность, точность, полноту или правильность настоящего документа. Компания или кто-либо из ее соответствующих Представителей или иное лицо не принимает на себя ответственность или обязательства какого бы то ни было рода, возникающие на основании деликта, договора или иным образом, за убытки, расходы или ущерб в результате использования настоящего документа или за информацию или заключения, или за какие-либо ошибки, упущения или недостоверные заявления, содержащиеся в настоящем документе или возникающие в связи с ним.

Настоящий документ подлежит обновлению, пересмотру, правке, проверке, корректировке, дополнению и изменению без отправки уведомления. При предоставлении доступа к настоящему документу ни Компания, ни кто-либо из ее соответствующих Представителей или иное лицо не принимает на себя обязательств по предоставлению заявителю или получателю доступа к какой-либо дополнительной информации или по обновлению настоящего документа или исправлению содержащихся в нем неточностей, включая финансовые данные или прогнозные заявления. Настоящий документ следует рассматривать в контексте существующих обстоятельств; он не обновляется и не будет обновляться с учетом существенных изменений, которые могут произойти после даты его оформления.

Настоящий документ может являться прогнозным заявлением или содержать прогнозные заявления. Прогнозные заявления — это заявления, которые не являются историческими фактами и могут быть идентифицированы с помощью таких слов, как «планирует», «нацелен», «стремится», «предполагает», «ожидает», «предвидит», «намеревается», «оценивает», «будет», «может», «продолжает», «следует» или аналогичного выражения. Такие прогнозные заявления в момент их предоставления отражают убеждения, намерения и текущие задачи/цели Компании, касающиеся, помимо прочего, результатов деятельности Компании или Группы, финансового положения, ликвидности, перспектив, роста и стратегий. Прогнозные заявления включают в себя заявления касательно: задач, целей, стратегий, прогноза и перспектив роста; будущих планов, событий или результатов деятельности и возможностей для будущего роста; ликвидности, капитальных ресурсов и

капитальных затрат; экономического прогноза и отраслевых тенденций; изменений на рынках присутствия Компании или Группы; влияния регуляторных инициатив; а также преимуществ конкурентов Компании или какого-либо иного члена Группы. Прогнозные заявления связаны с рисками и неопределенностями, поскольку они относятся к событиям и зависят от обстоятельств, которые могут произойти или могут не произойти в будущем. Прогнозные заявления, содержащиеся в настоящем документе, основываются на различных допущениях, многие из которых в свою очередь основываются на других допущениях, включая, помимо прочего, изучение руководством операционных тенденций за прошлые периоды, данные, содержащиеся в документах Компании (и документах членов Группы), а также данные, полученные от третьих лиц. В то время как Компания считает, что эти допущения являются обоснованными в момент их возникновения, они подвержены существенным известным и неизвестным рискам, неопределенностям, условностям и прочим важным факторам, которые сложно или невозможно предугадать и которые Компания не контролирует. Прогнозные заявления не являются гарантиями будущих результатов деятельности, и такие риски, неопределенности, условности и прочие важные факторы могут привести к тому, что фактические результаты и результаты деятельности, финансовое положение и ликвидность Компании и других членов Группы или отрасли будут существенно отличаться от результатов, выраженных или подразумеваемых в настоящем документе такими прогнозными заявлениями. Не предоставляется никаких заверений или гарантий в отношении того, что прогнозные заявления или прогнозы будут реализованы или что прогнозируемые результаты будут достигнуты. Не следует допускать, чтобы прогнозные заявления оказывали ненадлежащее влияние, а также полагаться на них. Ни одно заявление в настоящем документе не является прогнозом прибыли и не подлежит толкованию в качестве такового.

Данные об отрасли, рынке и положении конкурентов, представленные в настоящем документе, получены, насколько это возможно, из официальных или сторонних источников. В сторонних отраслевых изданиях, исследованиях и опросах в целом говорится, что содержащиеся в них данные были получены из источников, которые считаются надежными, однако точность или полнота таких данных не гарантируются. В то время как Компания считает, что каждое из этих изданий, исследований и опросов были подготовлены признанным источником, ни Компания, ни кто-либо из ее Представителей не проводили независимую проверку содержащихся в них данных. Кроме того, определенные данные об отрасли, рынке и положении конкурентов, содержащиеся в настоящем документе, были получены в результате проведения Компанией собственного внутреннего исследования и оценок, основанных на знаниях и опыте руководства Компании в области рынков, на которых работает Компания и другие члены Группы. В то время как Компания считает, что результаты таких исследований и оценки являются обоснованными, независимый источник не проверял точность и полноту таких результатов и оценок или лежащих в их основе методики и допущений, и они могут изменяться или корректироваться без отправки уведомления. Соответственно, не следует полагаться на данные об отрасли, рынке или положении конкурентов, содержащиеся в настоящем документе.

Некоторые из финансовых данных Компании за прошлые периоды после 1 января 2019 года представлены в настоящем документе в соответствии со стандартом МСФО (IAS) 17 дополнительно к их представлению в соответствии со стандартом МСФО (IFRS) 16 «Аренда», который компания применяет с 1 января 2019 года. Представление данных в соответствии со стандартом МСФО (IAS) 17 за периоды

после 1 января 2019 года в основном обусловлено тем фактом, что Компания полагает, что инвестиционное сообщество продолжает ориентироваться на стандарт МСФО (IAS) 17 при анализе результатов деятельности розничных компаний. Однако результаты деятельности Компании, представленные в соответствии со стандартом МСФО (IAS) 17 после 1 января 2019 года, приводятся только для наглядности. Следует иметь в виду, что независимые аудиторы Компании не проводили аудит или анализ результатов деятельности Компании, представленных в соответствии со стандартом МСФО (IAS) 17 после 1 января 2019 года. Кроме того, Компания оставляет за собой право в будущем изменять используемый ей подход к представлению результатов своей деятельности. Таким образом, настойчиво рекомендуем не полагаться на результаты деятельности Компании, представленные в соответствии со стандартом МСФО (IAS) 17.

У Компании есть действующий листинг акций на Московской бирже (MOEX) под тикером «FIXR».

Основные результаты за первое полугодие 2025 года

Ключевые события после отчётной даты

Завершился биржевой и внебиржевой обмен ГДР Fix Price Group PLC на акции российской дочки ПАО «Фикс Прайс»

1 ГДР
=
158 акций

привлекательный коэффициент обмена, отражающий долю ПАО «Фикс Прайс» в совокупных активах Группы

16,5%

free-float ПАО «Фикс Прайс» на Московской бирже

FIXR

тикер на Московской бирже

Чистые открытия

300

вкл. 50 магазинов франчайзи

Участники программы лояльности

+13,8% г/г

Выручка

148,2
млрд руб.

Чистая прибыль

3,9
млрд руб.

Валовая прибыль

46,3
млрд руб.

Валовая маржа

31,2%

Скopp. EBITDA⁽¹⁾

16,4
млрд руб.

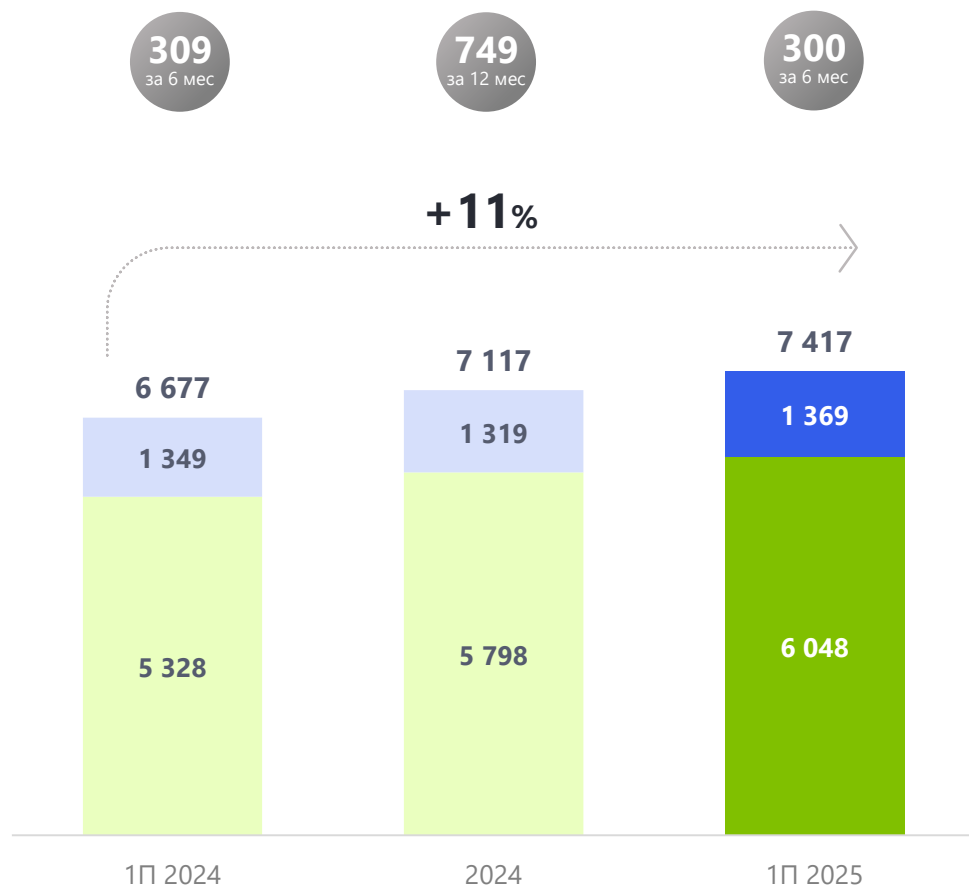
Рентабельность скopp. EBITDA

11,1%

Фикс Прайс поддерживает высокий темп расширения сети, открыв 300 магазинов за 1 полугодие 2025 года

Динамика количества магазинов

Количество магазинов (на конец периода), ед.



X

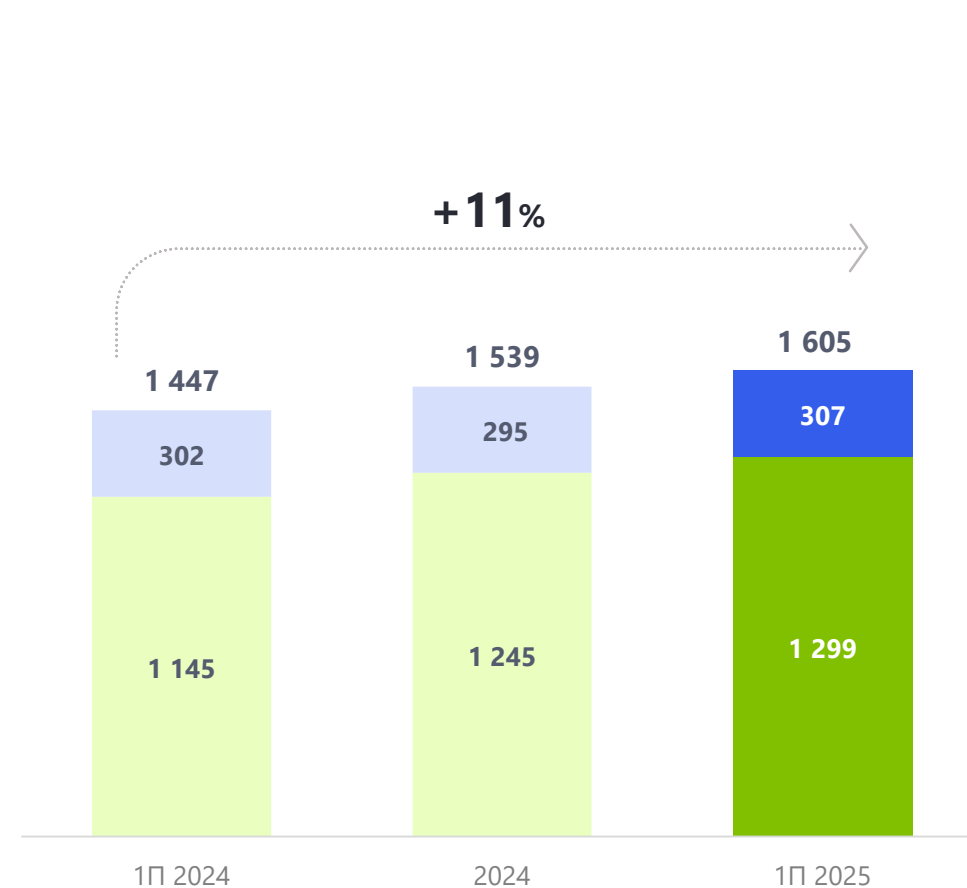
Кол-во чистых открытий за период, ед.⁽¹⁾

■ Под управлением Компании

■ Франчайзи

Динамика торговой площади

Торговая площадь магазинов (на конец периода)⁽²⁾, тыс. м²

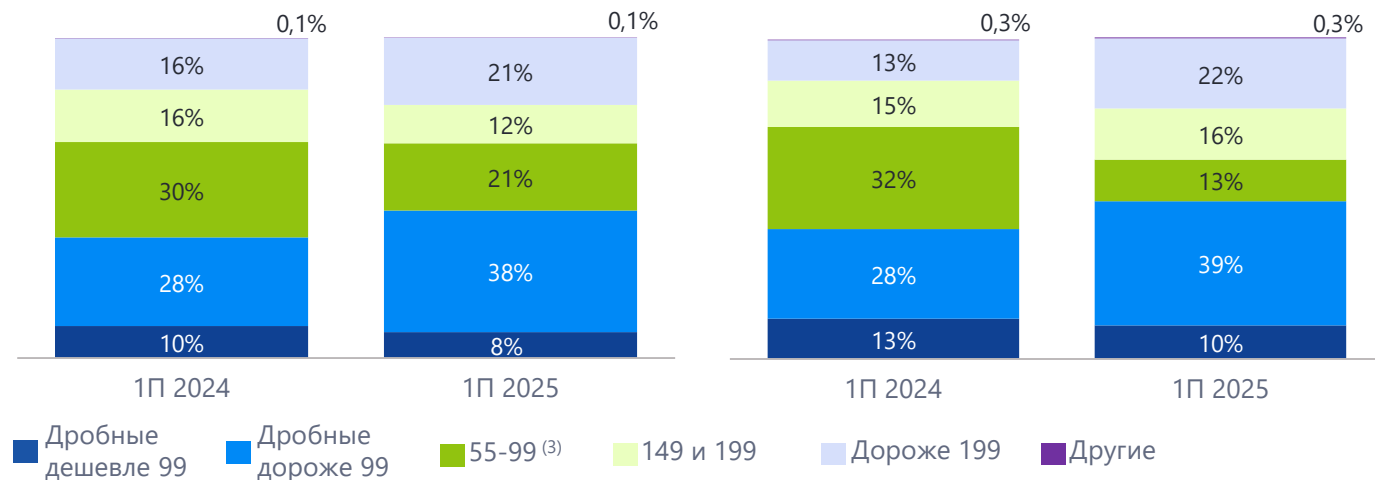


Постоянная работа над расширением и обновлением ассортимента вкупе с ценовой дисциплиной

Около 80% ассортимента дешевле 199 руб. ^{(1) (2)}

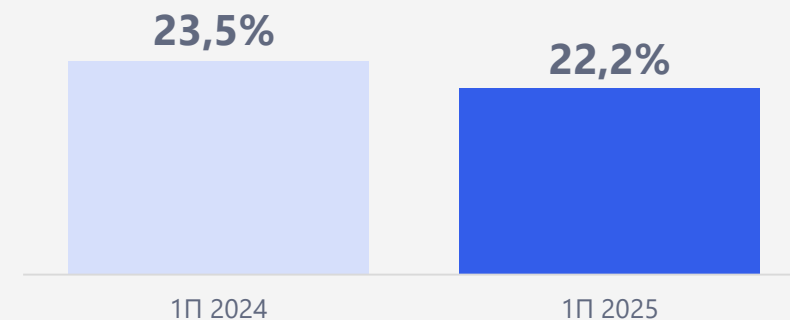
% от розничных продаж

% от SKU



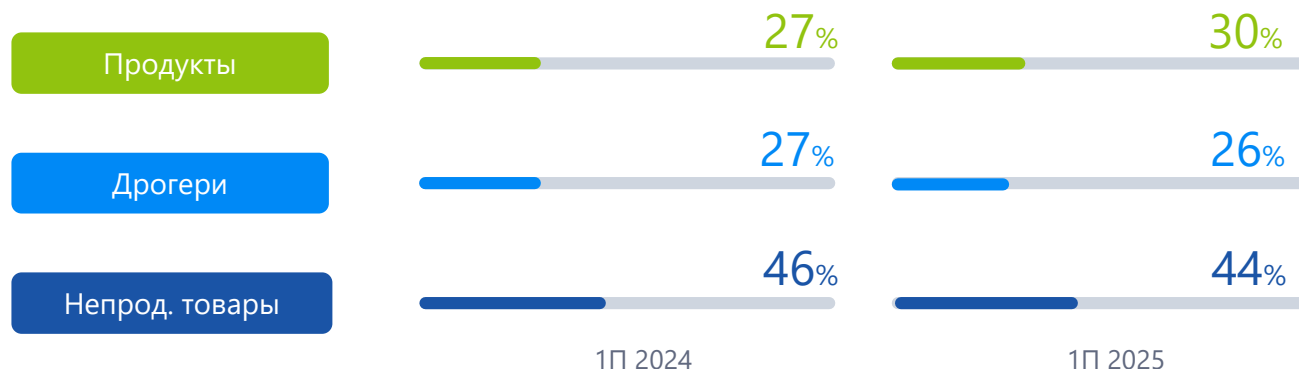
Доля импорта в розничных продажах

%



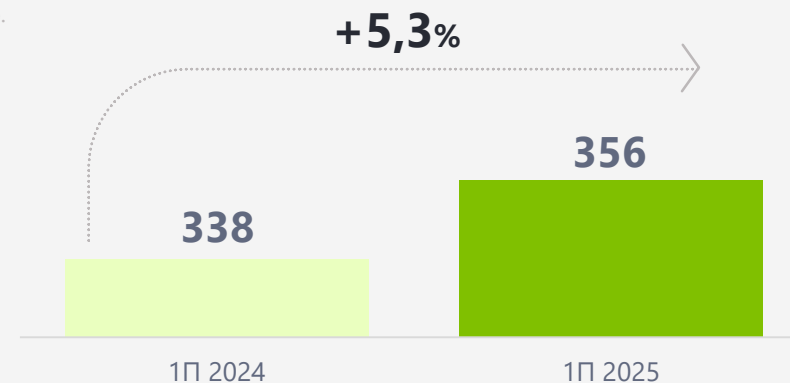
Структура розничных продаж ⁽¹⁾

%



Рост среднего чека

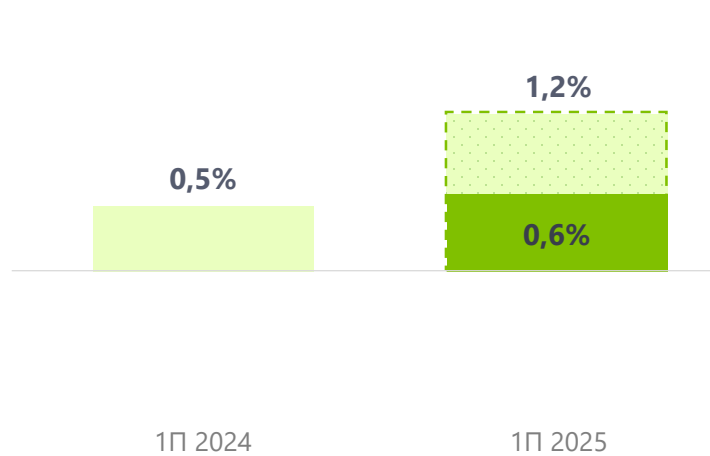
Руб.



Устойчивый рост среднего чека, несмотря на сдержанную динамику продаж и трафика

LFL продажи⁽¹⁾

%



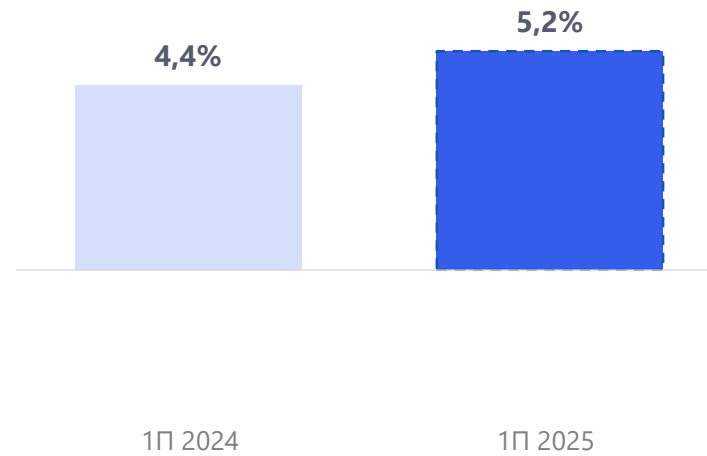
 Без учета дополнительного торгового дня в 2024 году


Сдержанная динамика LFL продаж обусловлена:

- Осторожным подходом потребителя к расходам на непродовольственные товары на фоне сложной макроэкономической ситуации

LFL средний чек⁽¹⁾

%



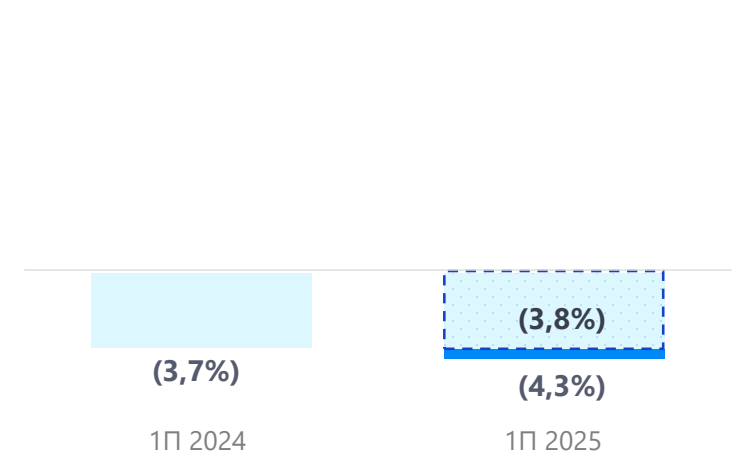
 Без учета дополнительного торгового дня в 2024 году


Устойчивый рост LFL среднего чека за счет:

- Быстрой ротации товаров и доступных цен
- Увеличения доли более высоких ценовых категорий товаров в розничных продажах

LFL трафик⁽¹⁾

%



 Без учета дополнительного торгового дня в 2024 году

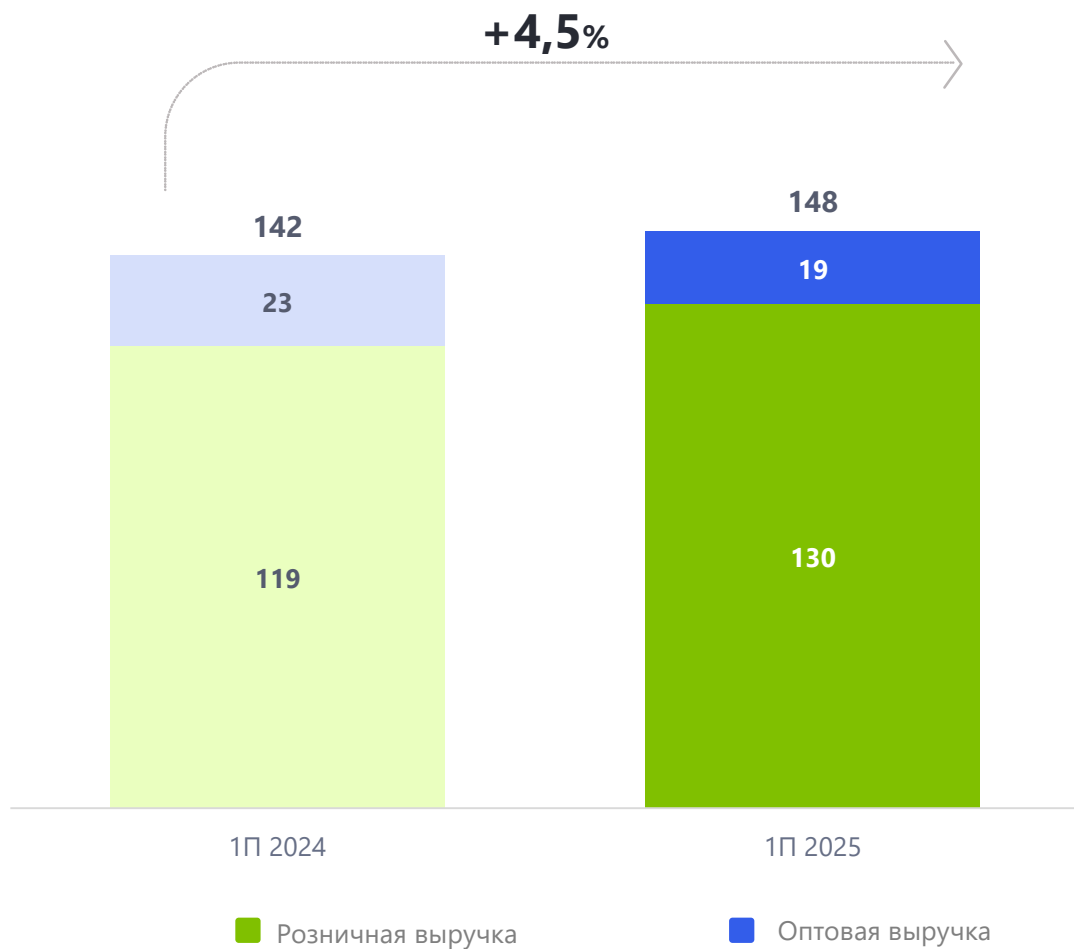
Динамика LFL трафика обусловлена:

- Временным снижением интереса к недорогим непродовольственным товарам
- Возросшей конкуренцией за покупателей

Рост выручки и поддержание стабильно высокой валовой рентабельности в 1 полугодии 2025 года

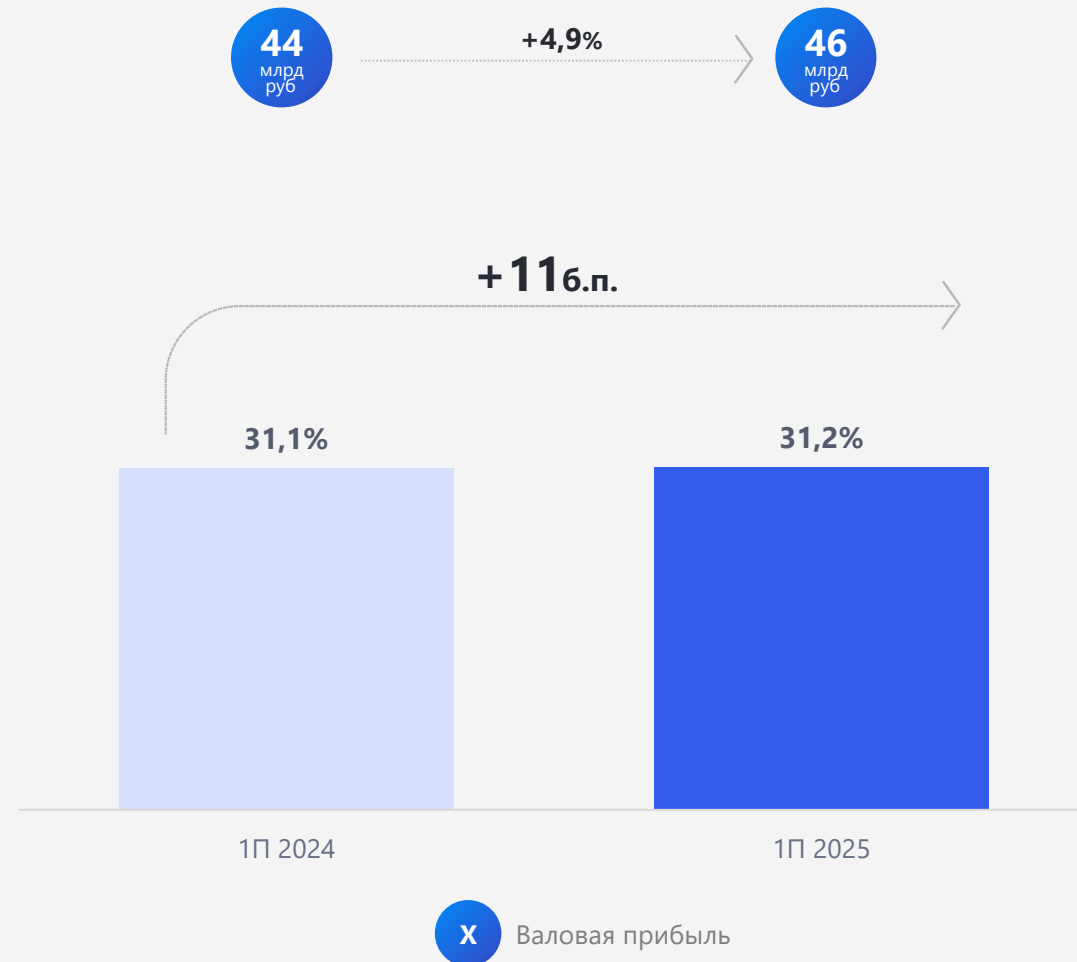
Динамика выручки

Млрд руб. ⁽¹⁾



Динамика валовой рентабельности

%



Контроль операционных расходов

Структура операционных расходов (IFRS 16)

% от выручки ⁽¹⁾

Операционные
расходы, всего

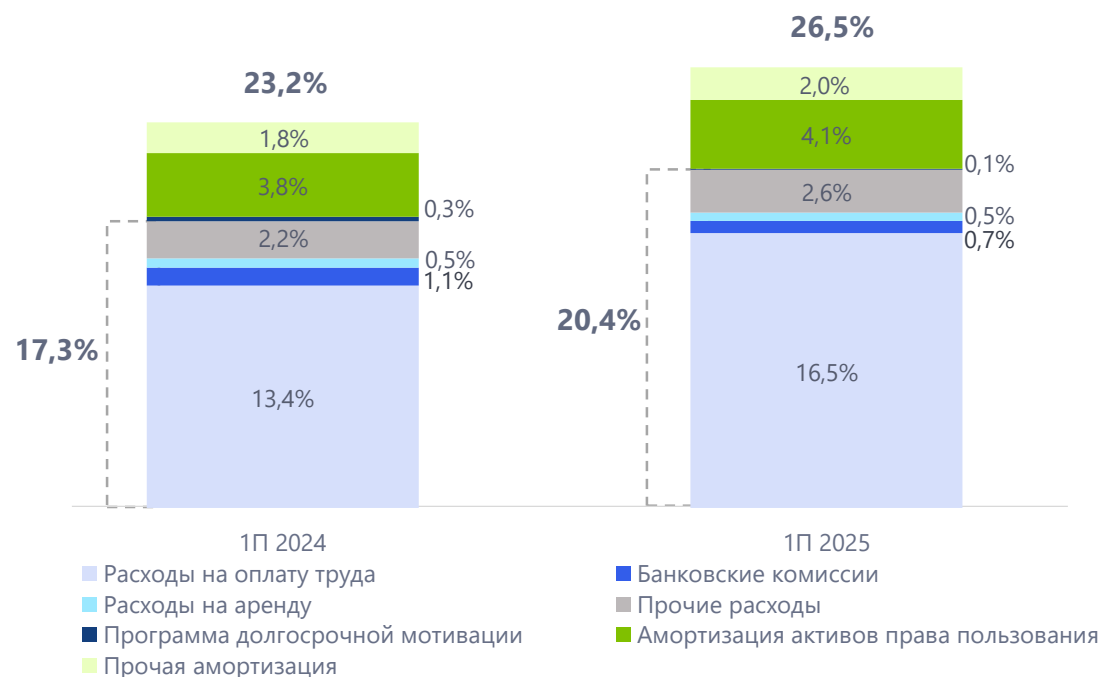
32,9
млрд
руб

39,3
млрд
руб

Операционные
расходы
без D&A и LTIP

24,5
млрд
руб

30,2
млрд
руб



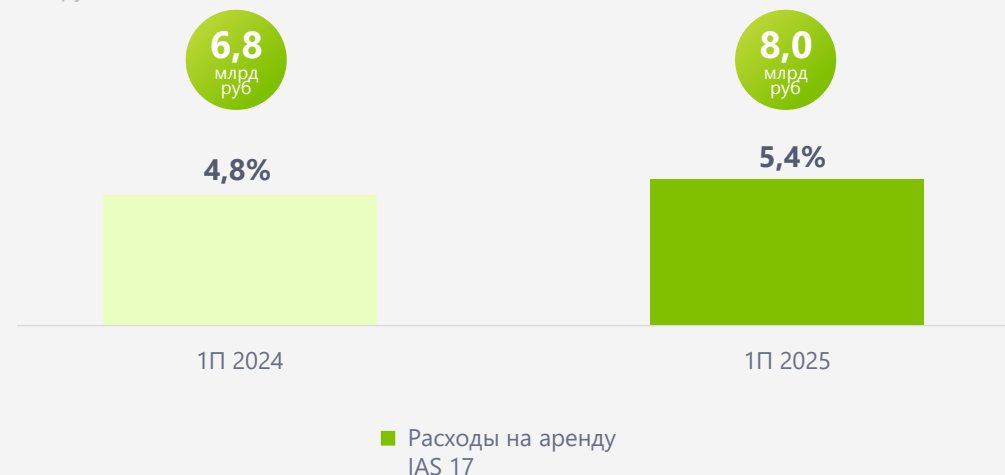
Операционные расходы выросли до 20,4% от выручки в 1П 2025 по сравнению с 17,3% в 1П 2024 в основном за счет увеличения расходов на оплату труда – до 16,5% от выручки с 13,4% годом ранее

Операционные расходы с учетом амортизации достигли 26,5% в 1П 2025 по сравнению с 23,2% в 1П 2024

Доля **расходов на аренду** (в соответствии с МСФО (IAS) 17) увеличилась на 59 б.п. г/г до 5,4% от выручки, что обусловлено увеличением влияния расходов по договорам аренды с фиксированной ставкой и фиксированных компонентов договоров с переменной ставкой аренды

Расходы на аренду (IAS 17)

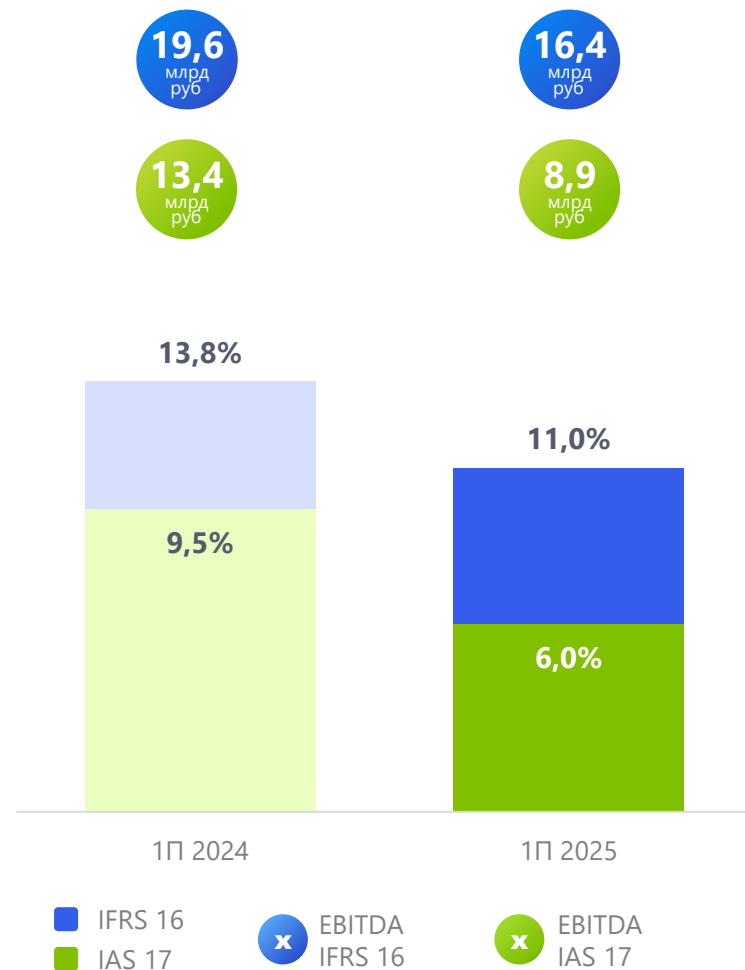
% от выручки



Временное⁽¹⁾ снижение рентабельности EBITDA в 1П 2025 с понятной стратегией ее дальнейшего наращивания

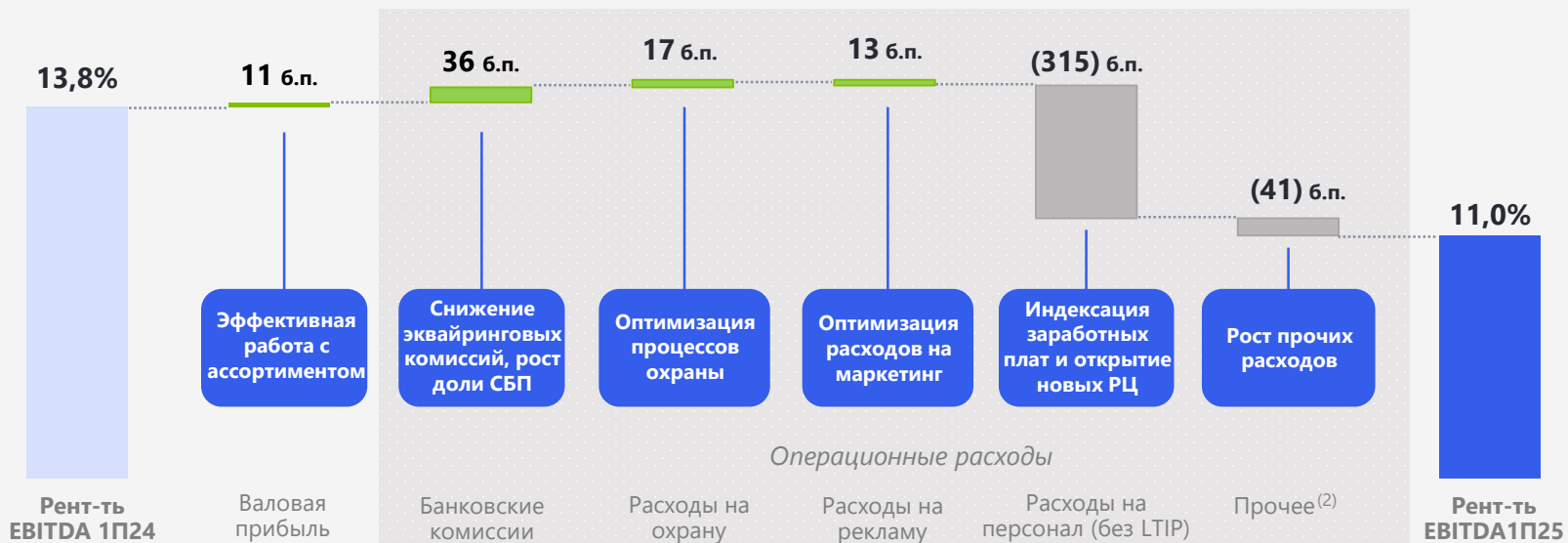
Динамика рентабельности EBITDA

%



Факторы, влияющие на динамику рентабельности

Рентабельность EBITDA (IFRS 16), %



Взгляд менеджмента на текущую динамику рентабельности EBITDA и потенциал ее улучшения

- Несмотря на продолжающееся давление на рентабельность EBITDA (вызванное по большей части ростом расходов на персонал), бизнес по-прежнему демонстрирует высокий уровень рентабельности
- Менеджмент успешно сохраняет целевой уровень себестоимости и работает над повышением операционной эффективности – проводится оптимизация расходов на охрану, ремонт и обслуживание, банковские комиссии а также снижается нагрузка на персонал за счет внедрения автоматизации в магазинах и РЦ
- Снижение инфляционного давления, нормализация ситуации на рынке труда, восстановление спроса на недорогие товары импульсного спроса вкупе с инициативами менеджмента по улучшению LFL метрик могут способствовать увеличению рентабельности бизнеса в средне- и долгосрочной перспективе

Эффективное управление оборотным капиталом и капитальными затратами

Динамика оборотного капитала

Млрд руб. по сост. на конец периода

% от выручки
за последние 12
месяцев

ЧОК, млрд руб.⁽¹⁾

Рост запасов на фоне закупок товаров впрок для обеспечения наличия важных трафик-драйверов в условиях нестабильных сроков поставок

Оборачиваемость,
дни

Дебиторская
задолженность⁽²⁾

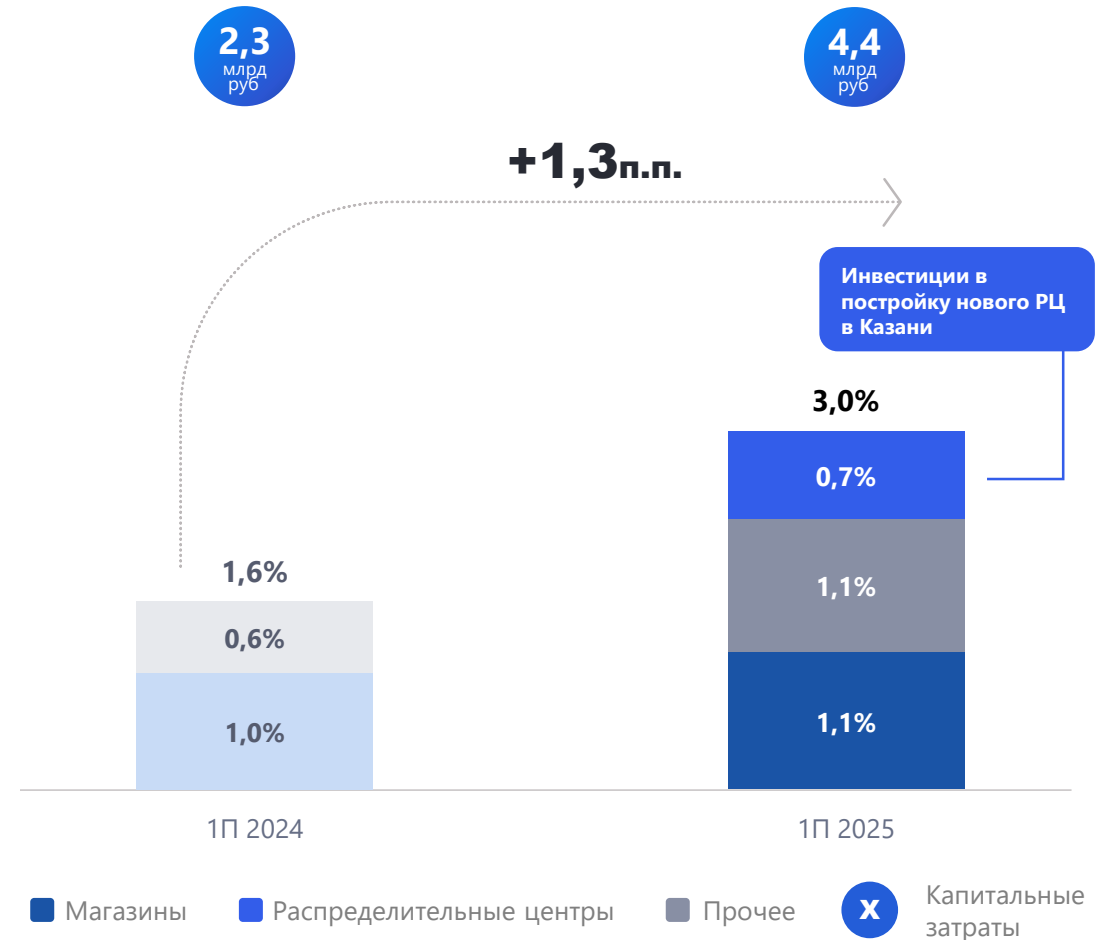
Запасы⁽³⁾

Кредиторская
задолженность⁽³⁾



Динамика капитальных затрат⁽⁴⁾

% от выручки



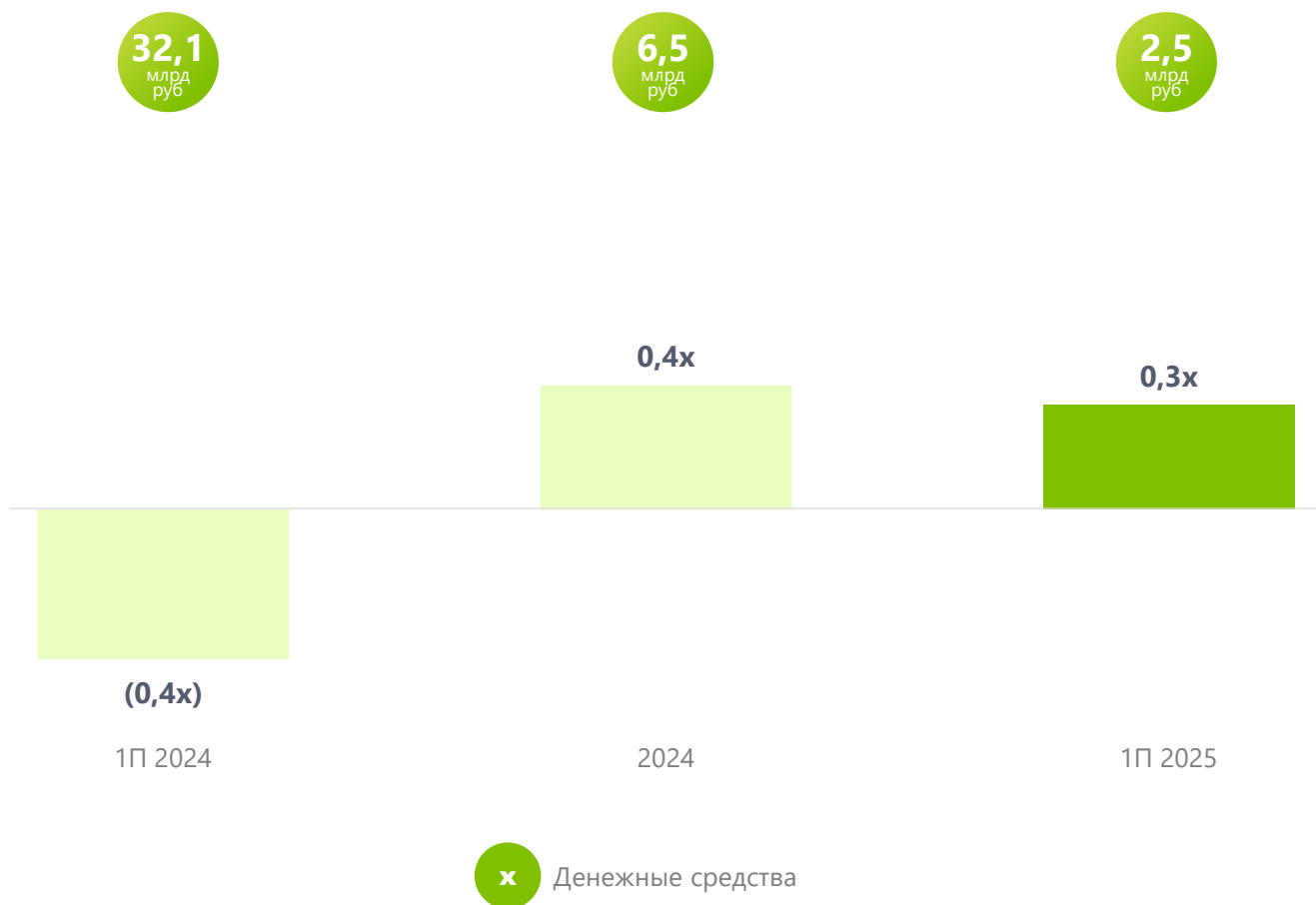
Источники: Данные Компании, Промежуточная сокращённая консолидированная финансовая информация за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (неаудированная)

Примечание: **(1)** Без учета прочих краткосрочных активов и обязательств; чистый оборотный капитал рассчитывается как Запасы + Дебиторская задолженность – Кредиторская задолженность; **(2)** Рассчитывается как отношение средней дебиторской задолженности на конец и на начало текущего периода к аннуализированной выручке, умноженное на 365 дней; **(3)** Рассчитывается как отношение среднего значения на конец и на начало текущего периода к аннуализированной себестоимости продаж, умноженное на 365 дней; **(4)** Сумма элементов разбивки может не полностью соответствовать общему значению из-за округления

Низкая долговая нагрузка и положительный СДП создают предпосылки для дивидендов

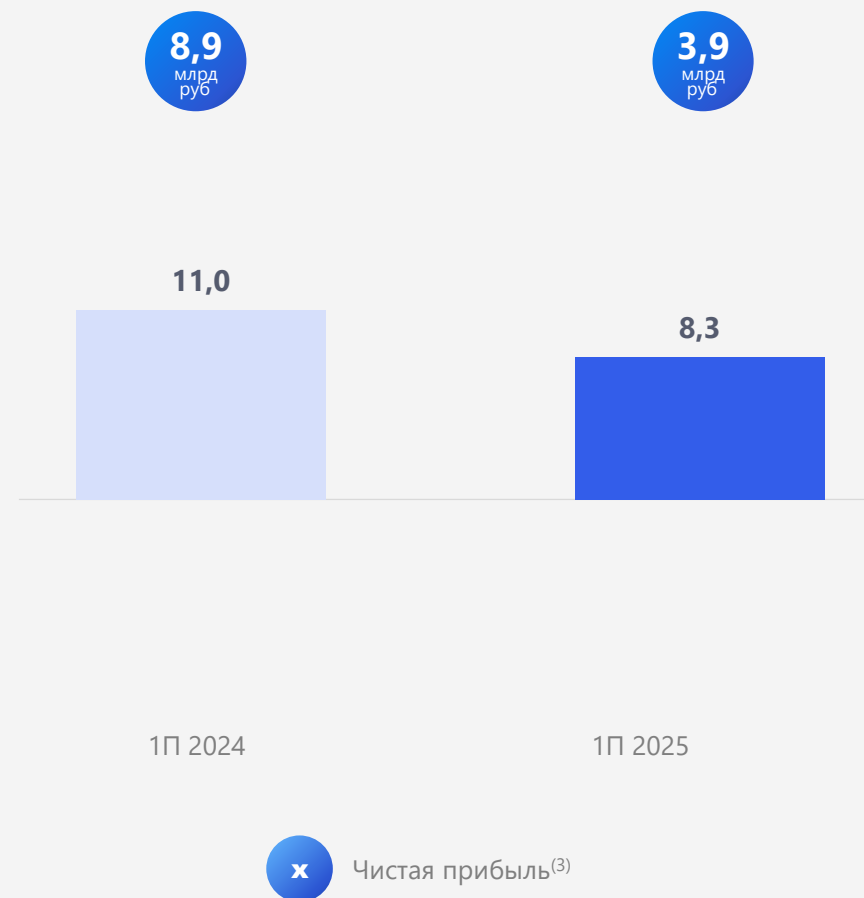
Динамика отношения чистого долга⁽¹⁾ к EBITDA (IAS 17)

Чистый долг / EBITDA (IAS 17), x



Динамика свободного денежного потока (СДП)^{(2), (3)}

Млрд руб.



Источники: Данные Компании, Промежуточная сокращённая консолидированная финансовая информация за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (неаудированная)

Примечание: **(1)** Чистый долг (чистая денежная позиция) по стандарту IAS 17 рассчитывается как сумма долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов без учета обязательств по аренде за вычетом денежных средств и их эквивалентов; **(2)** Свободный денежный поток рассчитывается как Чистые денежные средства от операционной деятельности минус Чистые капитальные затраты (Денежные средства, направленные на приобретение основных средств и нематериальных активов за вычетом Денежных средств, полученных в результате продажи основных средств); **(3)** По стандарту IFRS 16



Приложения

Ключевые показатели отчета о совокупном доходе

млн руб.	1П 2025	1П 2024	Изменение
Выручка	148 216	141 795	4,5%
Розничная выручка	129 540	118 601	9,2%
Оптовая выручка	18 676	23 194	(19,5)%
Себестоимость	(101 909)	(97 652)	4,4%
Валовая прибыль	46 307	44 143	4,9%
Валовая маржа, %	31,2%	31,1%	11 б.п.
SG&A (без LTIP и D&A)	(30 183)	(24 465)	23,4%
Прочие оп. доходы и доходы от участия в др. орг-х	316	310	1,9%
Скорр. EBITDA⁽¹⁾	16 440	19 988	(17,8)%
Рентабельность по скорр. EBITDA, %	11,1%	14,1%	(300) б.п.
EBITDA	16 364	19 609	(16,5)%
Рентабельность по EBITDA, %	11,0%	13,8%	(279) б.п.
D&A	(9 039)	(8 064)	12,1%
Операционная прибыль	7 325	11 545	(36,6)%
Операционная маржа, %	4,9%	8,1%	(320) б.п.
Чистые финансовые расходы	(2 737)	(215)	1 173,0%
Чистый доход / (убыток) от курсовых разниц	854	(69)	н/п
Прибыль до налогообложения	5 442	11 261	(51,7)%
Расходы по налогу на прибыль	(1 542)	(2 392)	(35,5)%
Прибыль за период	3 900	8 869	(56,0)%
Рентабельность по чистой прибыли, %	2,6%	6,3%	(362) б.п.

Источники: Данные Компании, Промежуточная сокращённая консолидированная финансовая информация за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (неаудированная)

Примечание: (1) Показатель EBITDA, скорректированный на расходы на LTIP

Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы

млн руб.	1П 2025	1П 2024	Изменение
Расходы на персонал (без LTIP)	24 519	18 986	29,1%
<i>% от выручки</i>	<i>16,5%</i>	<i>13,4%</i>	<i>315 б.н.</i>
Банковские комиссии	1 073	1 534	(30,1)%
<i>% от выручки</i>	<i>0,7%</i>	<i>1,1%</i>	<i>(36) б.н.</i>
Расходы на аренду	756	777	(2,7)%
<i>% от выручки</i>	<i>0,5%</i>	<i>0,5%</i>	<i>(4) б.н.</i>
Расходы на охрану	780	991	(21,3)%
<i>% от выручки</i>	<i>0,5%</i>	<i>0,7%</i>	<i>(17) б.н.</i>
Расходы на рекламу	344	517	(33,5)%
<i>% от выручки</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,4%</i>	<i>(13) б.н.</i>
Ремонт и техобслуживание	660	513	28,7%
<i>% от выручки</i>	<i>0,4%</i>	<i>0,4%</i>	<i>8 б.н.</i>
Коммунальные услуги	518	442	17,2%
<i>% от выручки</i>	<i>0,3%</i>	<i>0,3%</i>	<i>4 б.н.</i>
Прочие расходы	1 533	705	117,4%
<i>% от выручки</i>	<i>1,0%</i>	<i>0,5%</i>	<i>54 б.н.</i>
SG&A (без LTIP и D&A)	30 183	24 465	23,4%
<i>% от выручки</i>	<i>20,4%</i>	<i>17,3%</i>	<i>311 б.н.</i>
Расходы на LTIP	76	379	(79,9)%
<i>% от выручки</i>	<i>0,1%</i>	<i>0,3%</i>	<i>(22) б.н.</i>
Амортизация активов в форме права пользования	6 128	5 449	12,5%
<i>% от выручки</i>	<i>4,1%</i>	<i>3,8%</i>	<i>29 б.н.</i>
Прочая амортизация	2 911	2 615	11,3%
<i>% от выручки</i>	<i>2,0%</i>	<i>1,8%</i>	<i>12 б.н.</i>
Итого SG&A	39 298	32 908	19,4%
<i>% от выручки</i>	<i>26,5%</i>	<i>23,2%</i>	<i>331 б.н.</i>

Сведение EBITDA МСФО (IFRS) 16 и МСФО (IAS) 17

млн руб.	1П 2025	1П 2024	Изменение
EBITDA (МСФО (IFRS) 16)	16 364	19 609	(16,5)%
<i>Рентабельность по EBITDA (МСФО (IFRS) 16), %</i>	<i>11,0%</i>	<i>13,8%</i>	<i>(279) б.н.</i>
Расходы на LTIP	76	379	(79,9)%
Скорр. EBITDA (МСФО (IFRS) 16)	16 440	19 988	(17,8)%
<i>Рентабельность по скорр. EBITDA (МСФО (IFRS) 16), %</i>	<i>11,1%</i>	<i>14,1%</i>	<i>(300) б.н.</i>
Расходы по аренде	(7 276)	(6 072)	19,8%
Коммунальные услуги	(141)	(113)	24,8%
Скорр. EBITDA (МСФО (IAS) 17)	9 023	13 803	(34,6)%
<i>Рентабельность по скорр. EBITDA (МСФО (IAS) 17), %</i>	<i>6,1%</i>	<i>9,7%</i>	<i>(365) б.н.</i>
Расходы на LTIP	(76)	(379)	(79,9)%
EBITDA (МСФО (IAS) 17)	8 947	13 424	(33,4)%
<i>Рентабельность по EBITDA (МСФО (IAS) 17), %</i>	<i>6,0%</i>	<i>9,5%</i>	<i>(343) б.н.</i>

Ключевые показатели отчета о финансовом положении

млн руб.	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Краткосрочные кредиты и займы	8 998	15 056	15 036
Долгосрочные кредиты и займы	3 334	3 232	5 163
Краткосрочные обязательства по аренде	10 080	8 900	7 826
Долгосрочные обязательства по аренде	7 923	4 700	3 882
Денежные средства и их эквиваленты	(2 528)	(6 486)	(32 053)
Чистый долг / (чистые денежные средства)	27 807	25 402	(146)
Чистый долг / (чистые денежные средства) к EBITDA по МСФО (IFRS) 16⁽¹⁾	0,7x	0,6x	(0,003)x
Краткосрочные обязательства по аренде	(10 080)	(8 900)	(7 826)
Долгосрочные обязательства по аренде	(7 923)	(4 700)	(3 882)
Чистый долг / (чистые денежные средства) по МСФО (IAS) 17	9 804	11 802	(11 854)
Чистый долг / (чистые денежные средства) к EBITDA по МСФО (IAS) 17⁽¹⁾	0,3x	0,4x	(0,4)x

Ключевые показатели отчета о движении денежных средств

млн руб.	1П 2025	1П 2024
Прибыль до налогообложения	5 442	11 261
Денежные средства от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	17 413	20 918
Изменения в оборотном капитале	(378)	(5 446)
Поступление денежных средств от операционной деятельности	17 035	15 472
Чистые уплаченные проценты	(2 803)	(6)
Уплаченный налог на прибыль	(1 582)	(2 129)
Чистые денежные средства от операционной деятельности	12 650	13 337
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(4 346)	(2 251)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(12 100)	(9 389)
Влияние курсовых разниц на денежные средства и их эквиваленты	(162)	(304)
Чистое (сокращение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов	(3 958)	1 393



Контакты

Контакты



Сайт



<https://investors.fix-price.ru>



**Контакты
для СМИ**



pr@fix-price.ru



**Контакты для
инвесторов**



investors@fix-price.ru