

Результаты 2025 года

В 2025 г. общая выручка ПАО «Магнит» выросла на 15,3% год к году и составила 3 509,2 млрд руб. Чистая розничная выручка выросла на 15,4% год к году на фоне увеличения торговой площади на 5,6% и роста LFL-продаж на 8,7%.

В 2025 г. рост чистой розничной выручки продолжал опережать рост торговой площади благодаря дальнейшему повышению плотности продаж. Выручка с кв. м по всей сети в отчетном периоде увеличилась на 8,3% год к году.

Торговая площадь выросла на 5,6% год к году в основном благодаря органическому развитию торговой сети. В течение 2025 г. Компания открыла 2 521 магазин (gross), или 1 784 магазина (net). Прирост торговой площади (net) в 2025 г. составил 610 тыс. кв. м. Общее количество магазинов сети по состоянию на 31 декабря 2025 г. составило 33 440 (+1 958 за последние 12 месяцев).

Рост LFL-продаж в 2025 г. составил 8,7% – главным образом благодаря сильной динамике роста LFL-среднего чека (+8,4%) в результате роста инфляции год к году и повышения промоактивности. Рост LFL-трафика составил 0,3% благодаря промо- и маркетинговым инициативам.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. количество держателей карт лояльности «Магнит Плюс» достигло почти 92 млн. В целом по Компании доля покупок с использованием карт лояльности составила 66% в чеках и 82% в продажах. В пиковые дни отчетного периода она достигала 70% и 85% соответственно. Программа лояльности дает положительные кросс-форматные результаты – около 41% покупателей «Магнита» посещают два и более формата магазинов. Средний чек активного пользователя карты лояльности в два раза выше по сравнению с транзакцией без карты.

1 Отношение чистой розничной выручки за последние четыре квартала к средней торговой площади на конец последних пяти кварталов.

Операционные результаты

15,3%

рост общей выручки

8,7%

рост LFL-продаж

2 521

органическое открытие (gross)

5,6%

рост торговой площади год к году

8,3%

рост плотности продаж год к году (LTM)

92 млн

держателей карт лояльности

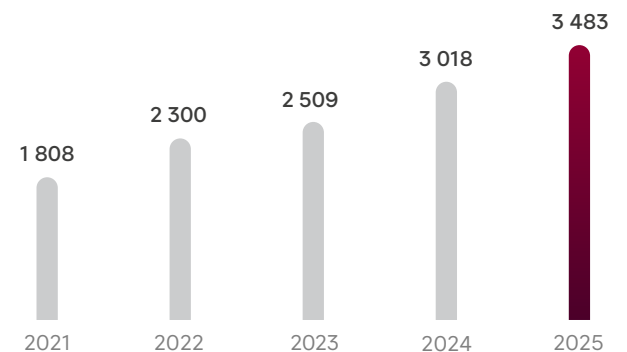
Торговая площадь по форматам, тыс. кв. м



Чистая розничная выручка по форматам, млн руб.



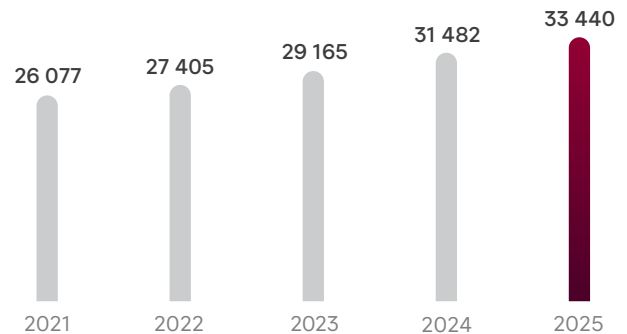
Чистая розничная выручка, млрд руб.



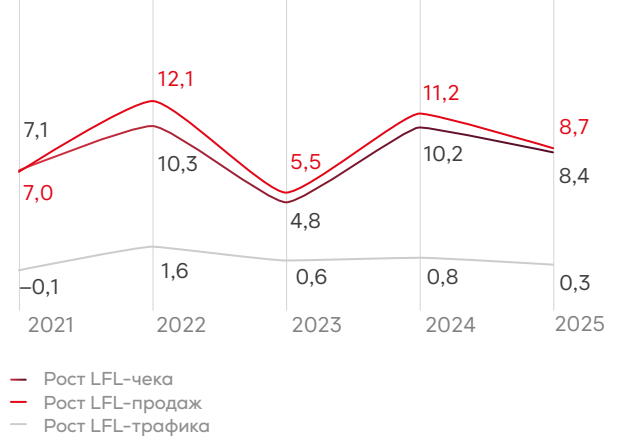
Торговая площадь



Общее количество магазинов, ед.



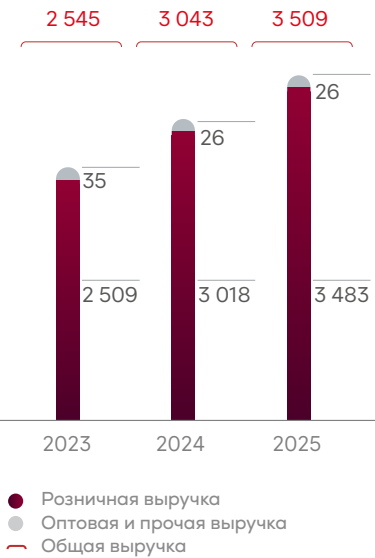
Результаты LFL, %



Финансовые результаты

Консолидированная финансовая отчетность ПАО «Магнит» и его дочерних организаций за 2025 г. и заключение независимого аудитора размещены на официальном сайте Компании в сети интернет в разделе «Отчеты и результаты» по адресу:
<https://www.magnit.com/ru/shareholders-and-investors/results-and-reports/>

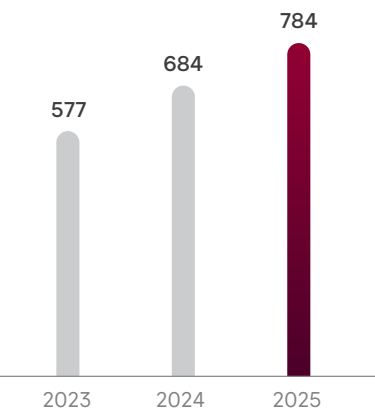
Общая выручка, млрд руб.



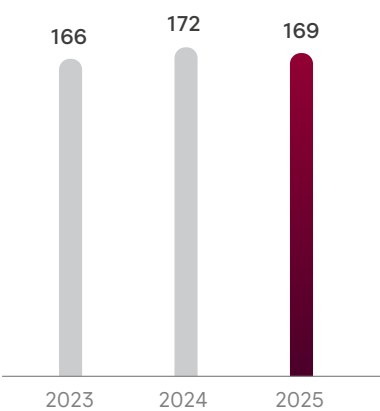
Финансовые показатели за 2025 год¹

Млн руб.	До применения МСФО 16			МСФО 16		
	2025	2024	Изменение 2025/2024	2025	2024	Изменение 2025/2024
Общая выручка	3 509 226	3 043 434	15,3%	3 509 226	3 043 434	15,3%
Розничная выручка	3 483 009	3 017 878	15,4%	3 483 009	3 017 878	15,4%
Оптовая выручка	23 639	22 923	3,1%	23 639	22 923	3,1%
Прочая выручка ²	2 578	2 632	-2,1%	2 578	2 632	-2,1%
Валовая прибыль	784 102	684 368	14,6%	788 200	686 823	14,8%
Валовая маржа, %	22,3%	22,5%	-14 б. п.	22,5%	22,6%	-11 б. п.
SG&A ³ , % от продаж	-21,8%	-20,7%	-106 б. п.	-20,2%	-19,3%	-91 б. п.
Прочие доходы и расходы, % от продаж	1,4%	1,4%	6 б. п.	1,5%	1,4%	9 б. п.
EBITDA	169 276	171 897	-1,5%	306 162	290 935	5,2%
Рентабельность по EBITDA, %	4,8%	5,6%	-82 б. п.	8,7%	9,6%	-83 б. п.
EBIT	70 538	95 852	-26,4%	133 346	143 969	-7,4%
Рентабельность по EBIT, %	2,0%	3,1%	-114 б. п.	3,8%	4,7%	-93 б. п.
Чистые финансовые расходы	-82 310	-24 540	235,4%	-165 093	-85 580	92,9%
Прибыль/убыток по курсовым разницам	-3 025	1 636	-284,8%	-2 938	1 653	-277,7%
Прибыль/убыток до налогообложения	-14 797	72 949	-120,3%	-34 685	60 042	-157,8%
Чистая прибыль/убыток	-16 645	49 980	-133,3%	-31 576	44 334	-171,2%

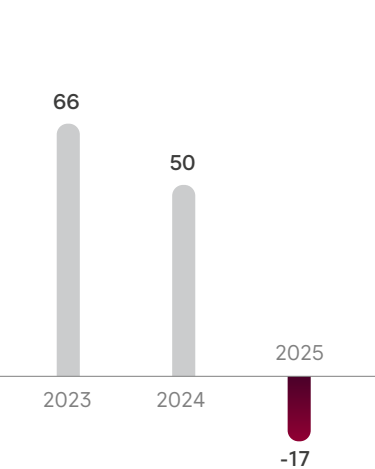
Валовая прибыль, млрд руб.



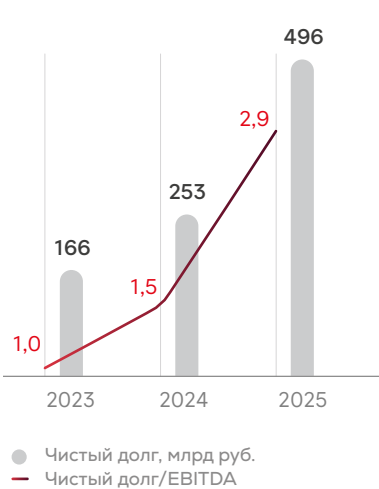
EBITDA, млрд руб.



Чистая прибыль, млрд руб.



Чистый долг



Влияние МСФО 16

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

Примечание: до применения МСФО 16.

¹ Согласно правилам МСФО показатели «Самбери» консолидированы в финансовые результаты Компании с 11 января 2024 г., показатели «Азбуки вкуса» – с 20 мая 2025 г.
² Прочая выручка включает преимущественно комиссии маркетплейса.
³ SG&A (Selling, General and Administrative Expense) – коммерческие, общехозяйственные и административные расходы.

Общая выручка в 2025 г. выросла на 15,3% на фоне роста чистой розничной выручки на 15,4% и роста оптовых продаж на 3,1%. Доля оптовых операций составила 0,7% от общей выручки.

Валовая прибыль в 2025 г. увеличилась на 14,6% год к году – до 784,1 млрд руб. Валовая маржа снизилась на 14 б. п. год к году – до 22,3% – в результате роста потерь и увеличения интенсивности промо, частично компенсированных снижением логистических расходов.

Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы как процент от продаж выросли на 106 б. п. год к году и составили 21,8% в связи с ростом расходов на персонал, амортизацию, рекламу, коммунальные услуги и прочих расходов.

Расходы на персонал как процент от продаж выросли на 23 б. п. год к году – главным образом в связи с индексацией заработных плат персонала магазинов, а также с повышением тарифов на сторонний персонал.

Несмотря на увеличение доли арендованных площадей до 85,0% в 2025 г. по сравнению с 84,2% годом ранее, расходы на аренду как процент от продаж не изменились благодаря увеличению плотности продаж и закрытию неэффективных магазинов.

Расходы на рекламу как процент от продаж выросли на 9 б. п. год к году в связи с увеличением количества маркетинговых мероприятий, включая цифровой маркетинг и программы лояльности.

Расходы на коммунальные услуги как процент от продаж выросли на 5 б. п. год к году в связи с ростом тарифов на электроэнергию, а также с ускорением открытия магазинов и их раскруткой.

Расходы на ремонт и техническое обслуживание как процент от продаж выросли на 4 б. п. год к году в связи с ростом тарифов на обслуживание и цен на материалы для ремонта, а также с ускорением программы редизайна.

Прочие расходы как процент от продаж увеличились на 26 б. п. год к году, что в основном обусловлено ростом расходов на сборку и доставку заказов в связи с ускорением роста онлайн-сервисов.

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

В результате показатель EBITDA снизился на 1,5% год к году до 169,3 млрд руб. Рентабельность по EBITDA сократилась на 82 б. п. год к году и составила 4,8%.

Расходы на амортизацию как процент от продаж увеличились на 32 б. п. год к году в связи с ростом парка грузовых автомобилей, ускорением программ развития и редизайна, а также обесценением гудвилла.

¹ Не включая «Самбери» и «Азбуку вкуса».

Чистые финансовые расходы в 2025 г. выросли до 82,3 млрд руб. в связи с увеличением стоимости долга и общей суммы заимствований.

Средневзвешенная стоимость долга¹ увеличилась год к году до 17,1% в 2025 г., но снизилась на 221 б. п. по сравнению с первым полугодием 2025 г. Долг Компании представлен преимущественно долгосрочными заимствованиями и облигациями.

В 2025 г. убыток Компании по курсовым разницам, полученный в связи с переоценкой валютных депозитов и остатков денежных средств на валютных счетах, составил 3,0 млрд руб. по сравнению с прибылью в 1,6 млрд руб. в 2024 г.

В результате чистый убыток в 2025 г. составил 16,6 млрд руб. по сравнению с чистой прибылью в размере 50,0 млрд руб. в 2024 г. на фоне динамики показателя EBITDA, амортизации, чистых финансовых расходов и убытка по курсовым разницам. Рекордная по объему программа инвестиций в развитие в совокупности с возросшим уровнем рыночных процентных ставок оказала существенное давление на чистую прибыль. Отрицательный финансовый результат в отчетном периоде при этом был обусловлен разовым неденежным эффектом в связи с созданием резервов под обесценение магазинов, подлежащих закрытию, и прочих операционных активов.

Баланс и денежные потоки

Ключевые показатели баланса (МСФО 16), млн руб.

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Запасы	314 213	270 417
Торговая и прочая дебиторская задолженность	22 918	21 001
Денежные средства и их эквиваленты	244 500	159 470
Долгосрочные кредиты и займы	467 781	151 050
Торговая и прочая кредиторская задолженность	376 005	373 983
Краткосрочные кредиты и займы	277 886	260 868

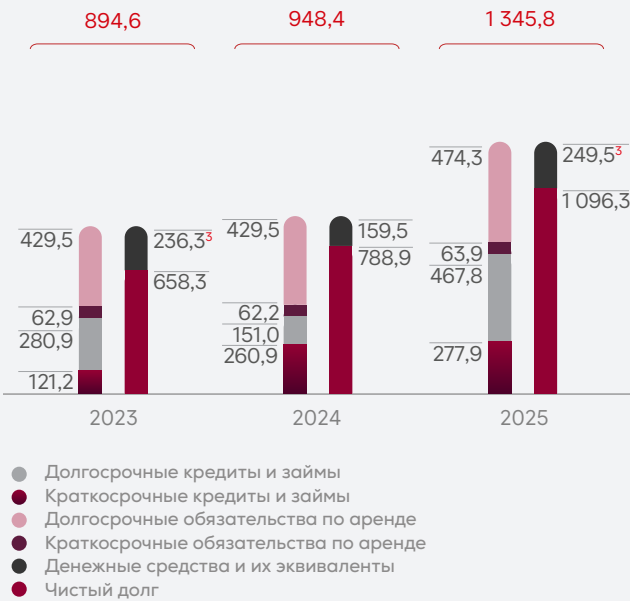
Товарные запасы увеличились на 43,8 млрд руб. (+16,2% год к году) по сравнению с 31 декабря 2024 г. и составили 314,2 млрд руб. на фоне роста общей выручки на 15,3%. Оборачиваемость запасов осталась на нормализованном уровне и составила 39 дней благодаря сокращению товаров с низкой оборачиваемостью и гармонизации ассортимента.

Торговая и прочая кредиторская задолженность практически не изменилась год к году и составила 376,0 млрд руб. в связи с календаризацией платежных дней. Дебиторская задолженность увеличилась на 9,1% по сравнению с 31 декабря 2024 г. и составила 22,9 млрд руб.

Структура долга и долговая нагрузка²

	31 декабря 2025 г. ³	31 декабря 2024 г.
До применения МСФО 16		
Общий долг, млрд руб.	745,8	412,2
Долгосрочный долг, млрд руб.	467,8	151,2
Краткосрочный долг, млрд руб.	278,0	261,0
Чистый долг, млрд руб.	496,3	252,8
Чистый долг/EBITDA	2,9x	1,5x
МСФО 16		
Чистый долг, млрд руб.	1 096,3	788,9
Чистый долг/EBITDA	3,6x	2,7x

Динамика уровня долга⁴, млрд руб.



Сроки погашения задолженности, млрд руб.

		Долгосрочные займы	Краткосрочные займы	Облигации
2026	278,0	26,6%	1,4%	72,0%
2027	396,0	72,5%	0,0%	27,5%
2028	71,8	2,2%	0,0%	97,8%
	745,8	48,6%	0,5%	50,8%

² При расчете общей суммы, промежуточной суммы и (или) процентных изменений могут быть небольшие отклонения из-за округления десятичных знаков.
³ 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).
⁴ МСФО 16.

На 31 декабря 2025 г. общий долг увеличился на 333,6 млрд руб., или на 80,9% по сравнению с 31 декабря 2024 г., и составил 745,8 млрд руб. Объем денежных средств увеличился с 159,5 млрд руб. на 31 декабря 2024 г. – до 249,5 млрд руб. на 31 декабря 2025 г.³ В результате чистый долг увеличился на 96,4% год к году – до 496,3 млрд руб. на 31 декабря 2025 г. Рост общего долга и денежных средств на конец года по сравнению с 30 июня 2025 г. полностью обусловлен дополнительными заимствованиями во втором полугодии в целях рефинансирования долговых обязательств в 2026 г.

Долг полностью представлен в рублях, повторяя структуру выручки Компании. Соотношение чистый долг/EBITDA составило 2,9x на 31 декабря 2025 г.

Капитальные затраты без учета сделок M&A в 2025 г. увеличились на 16,6% и составили 187,1 млрд руб. Этот рост был преимущественно обусловлен ускорением программ развития и редизайна, а также инвестициями в собственное производство и проекты повышения эффективности.

Структура капитальных затрат, млн руб.

