

ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР

РЕЗУЛЬТАТЫ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ОПЕРАЦИЙ

В таблице ниже приведены консолидированные финансовые результаты деятельности за 2025 год в сравнении с аналогичным показателем 2024-го.

(В миллионах рублей, за исключением тех показателей, где указано другое измерение)

	2025	2024	ИЗМ.
Продажи, млн декалитров	15,8	16,2	(2%)
Продажи без НДС, с акцизом	184 736	167 628	+10%
ВЫРУЧКА	149 266	135 464	+10%
Себестоимость продаж	(95 616)	(87 112)	+10%
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ	53 650	48 352	+11%
Общие и административные расходы	(6 719)	(6 124)	+10%
Коммерческие расходы	(33 523)	(30 030)	+12%
ЕБИТДА	21 204	18 658	+14%
Операционная прибыль	14 143	12 345	+15%
Чистые финансовые расходы	(7 008)	(6 237)	+12%
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	5 169	4 588	+13%
Рентабельность по валовой прибыли	35,9%	35,7%	+0,2 п.п.
Рентабельность по ЕБИТДА	14,2%	13,8%	+0,4 п.п.
Рентабельность по операционной прибыли	9,5%	9,1%	+0,4 п.п.
Рентабельность по чистой прибыли	3,5%	3,4%	+0,1 п.п.

В указанном периоде группа продемонстрировала уверенный рост основных финансовых показателей. Рост выручки на 10% обусловлен проактивной ценовой политикой, существенным увеличением отгрузок брендов из премиум-сегмента в России, а также продолжающимся развитием собственной розничной сети «ВинЛаб».

Несмотря на сложную рыночную конъюнктуру показатель EBITDA показал устойчивый рост на 14% и достиг своего рекордного уровня, превысив 21,2 млрд рублей, при этом рентабельность данного показателя увеличилась и составила 14,2%, прибавив 0,4 п.п. к показателю 2024 года. Значительное увеличение EBITDA связано с опережающим ростом доходов, а также большим количеством магазинов «ВинЛаб», которые продолжили выходить на стадию зрелости в 2025 году.

Значительную позитивную динамику продемонстрировала также операционная прибыль, которая увеличилась более чем на 15% и достигла 14,1 млрд рублей на фоне опережающего роста доходов и замедления темпов роста коммерческих расходов.

Несмотря на значительный объем финансовых расходов и продолжающееся давление высоких процентных ставок показатель чистой прибыли показал положительную динамику более чем на 13% и достиг 5,2 млрд рублей.

ОТЧЕТ ПО СЕГМЕНТАМ

Таблица иллюстрирует изменения финансовых показателей по сегментам за 2025 год в сравнении с аналогичным показателем 2024-го.

	АЛКОГОЛЬ	РОЗНИЦА	ПРОДУКТЫ
Выручка 2025, включая межсегментные продажи	97 952	94 835	6 004
Выручка 2024, включая межсегментные продажи	86 642	86 295	5 569
Изменение	+11%	+10%	+8%
EBITDA 2025	10 210	10 932	322
EBITDA 2024	9 077	10 192	214
Изменение	+12%	+7%	+50%

В указанном периоде все бизнес-сегменты группы показали уверенный рост. При этом ретейл-сегмент продолжил быть драйвером развития группы и сохранил за собой лидерство по показателю EBITDA по сравнению с другими бизнес-сегментами.

ФИНАНСОВЫЙ ДОЛГ

Таблица иллюстрирует изменения в структуре обязательств компании на 31 декабря 2025 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

(В миллионах рублей, за исключением тех показателей, где указано другое измерение)

	на 31.12.2025	на 31.12.2024	ИЗМ.
Кредиты и облигации, долгосрочные	30 207	30 610	(1%)
Арендные обязательства, долгосрочные	18 016	19 380	(7%)
Кредиты и облигации, краткосрочные	7 382	3 802	+94%
Арендные обязательства, краткосрочные	4 315	4 219	+2%
Денежные средства и эквиваленты	(18 322)	(22 521)	(19%)
ИТОГО ЧИСТЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОЛГ	19 267	11 891	+62%
ИТОГО ЧИСТЫЙ ДОЛГ	41 598	35 490	+17%
Показатель EBITDA	21 204	18 658	+14%
ЧИСТЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОЛГ / EBITDA IAS 17	1,31X	0,88X	+0,43X
ЧИСТЫЙ ДОЛГ / EBITDA	1,96X	1,90X	+0,6X
Доля долгосрочных долговых обязательств	80%	89%	(9 п.п.)
Доля не обеспеченных залогом долговых обязательств	100%	100%	-

Учитывая сезонность бизнеса, а также сложную макроэкономическую обстановку структура кредитного портфеля в целом остается на комфортном уровне для группы и соответствует долгосрочным стратегическим целям: показатель «Чистый долг/EBITDA» находится на уровне 1,96x, средневзвешенная процентная ставка по кредитному портфелю на 31 декабря составила 16,07% против 17,88% на 31 декабря 2024 года, что связано с беспрецедентным периодом поддержания высокой ставки рефинансирования ЦБ РФ. Чистый финансовый долг, без учета аренды, находится на консервативном уровне и составляет 1,31x EBITDA (по стандарту IAS 17).

ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Чистый операционный денежный поток группы составил 21,1 млрд рублей, что на 7% ниже показателя 2024 года. На генерацию компанией значительного свободного денежного потока повлияли рекордный уровень операционной прибыли, а также эффективное управление рабочим капиталом. При этом чистый денежный поток составил 13,3 млрд рублей.

