



Операционные результаты

2014 год

---

# Краткий обзор

Российская  
продуктовая  
розничная сеть

## №1

по выручке  
и по количеству  
магазинов



Мультиформатная модель развития,  
включающая магазины у дома,  
гипермаркеты, магазины «Магнит Семейный»,  
а также магазины drogery



2 108

Населенных пунктов



9 711

Магазинов



3 591

Тыс. кв.м.  
Торговая площадь



5 938

Грузовиков

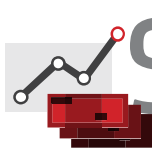


27

РЦ

## №3

в Европе  
по рыночной  
капитализации



\$21 млрд.

Рыночная  
капитализация

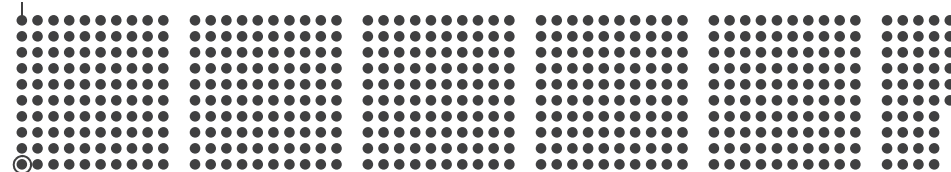


>6%

доля на  
продовольственном  
розничном  
рынке России

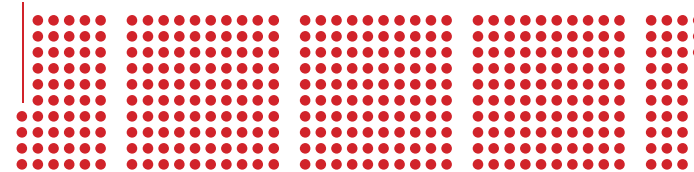
## Структура акционеров по состоянию на 30.06.2014 г.

В свободном обращении  
54,6%



0,1%

Сергей Галицкий, CEO  
38,7%



Другие  
3,3%



Lavreno Ltd. (Кипр)  
3,4%



# Ключевые показатели

**₽ 349,0 млрд. (\$10,0 млрд.)** Выручка за 1П 2014

Маржа чистой прибыли

**5,61%**

Маржа EBITDA

**10,47%**

Чистый долг/LTM EBITDA

**0,9**

Дивидендная доходность\*

**1,31%**

Коэффициент выплаты дивидендов\*

**36%**

## Прогноз на 2015 год

Новые магазины

**1 200** Магазинов у дома

**90** Гипер-маркетов

**800** Магазинов дрогери

Рост выручки, руб.

**26-32%**

Маржа EBITDA

**9,5-11,0%**

Капитальные затраты

**65 млрд. руб.**

\*По состоянию на 31.12.2013 г.  
Источник: отчетность по МСФО за 1П 2014 г., расчеты Компании



# Стратегия

## Рост



Мультиформатный органический рост магазинов



Географический охват



Плотность расположения магазинов

## Цена-Качество



Низкие цены



Высокое качество



Ассортимент

## Эффективность



Управление затратами



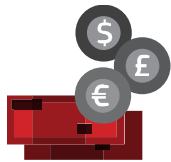
Вертикальная интеграция



Централизация



# Российский рынок розничной торговли



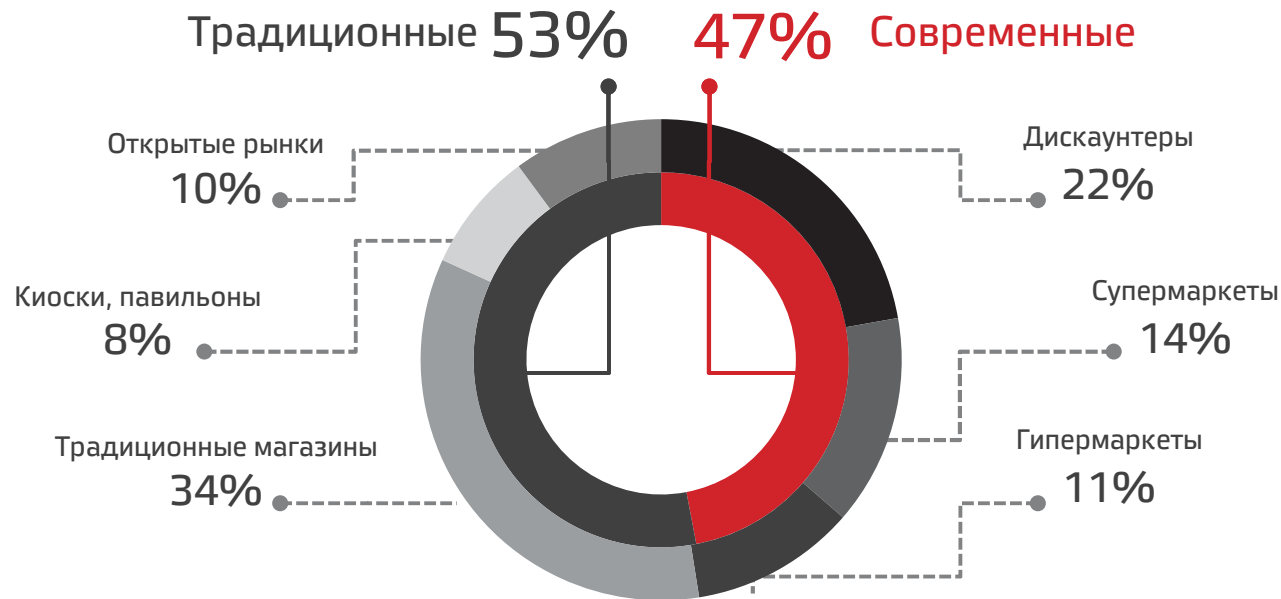
**311**  
млрд. долл.

Объем рынка  
за 2013 год

**47%**

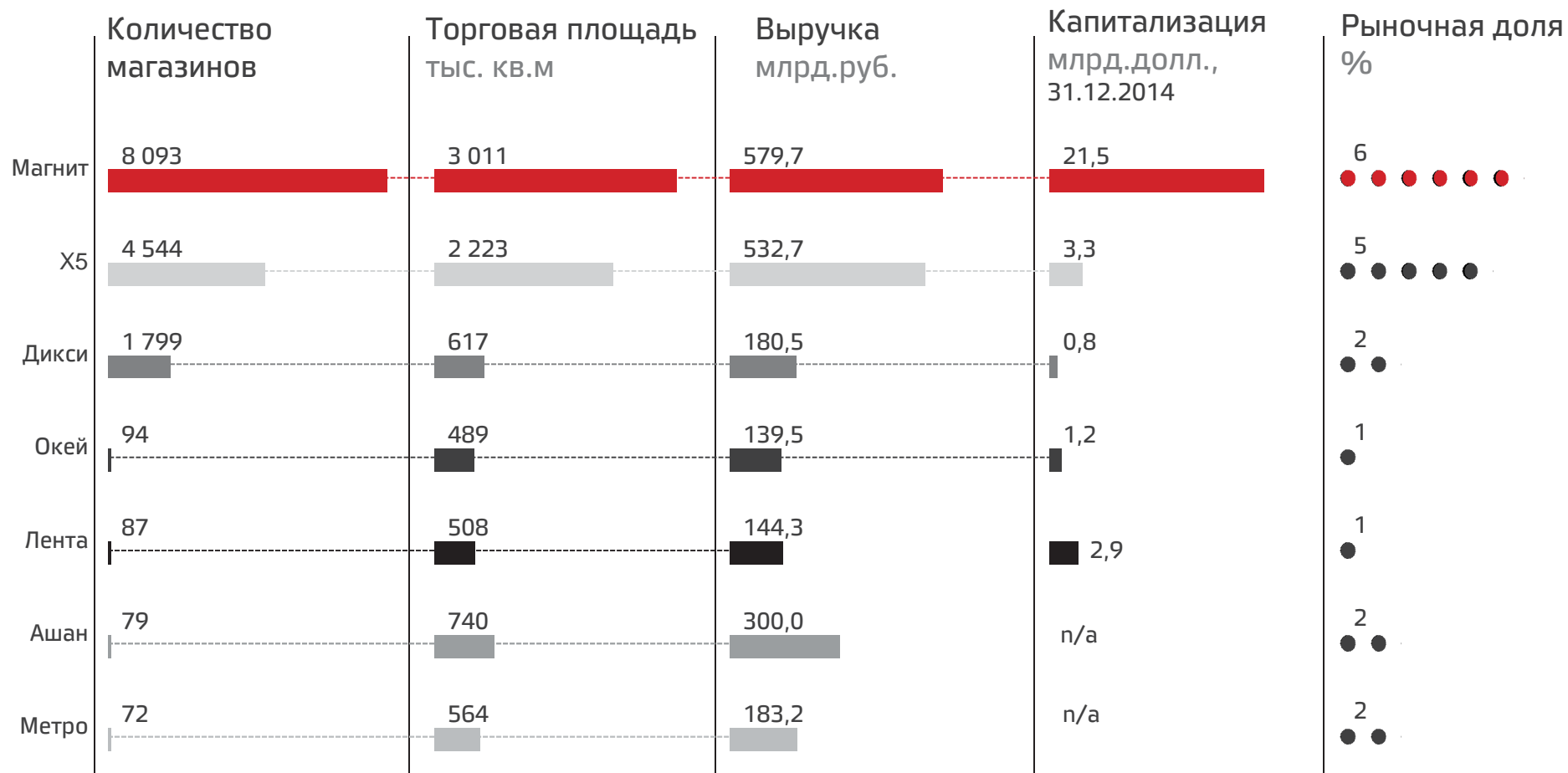
Доля  
современных  
форматов  
розничной  
торговли

## Структура рынка по форматам





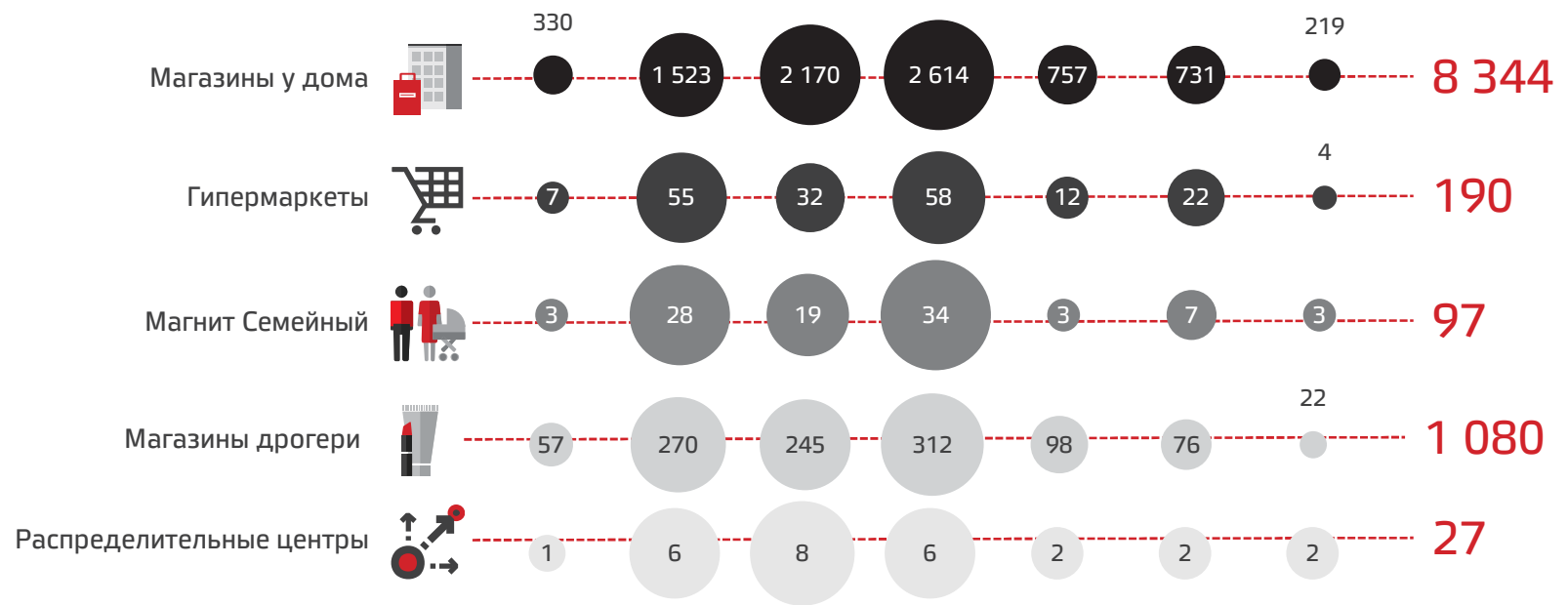
# Магнит и конкуренты



# География сети

**2 108** населенных пунктов

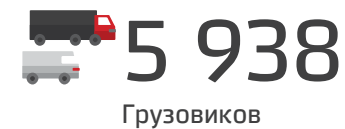
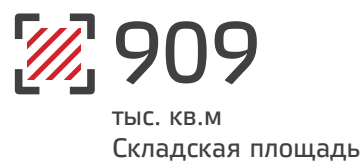
**7** федеральных округов



Источник: Компания, по состоянию на 31.12.2014 г.



# Система логистики



Регион	РЦ	Складская площадь (тыс. кв.м)	Количество магазинов
Центральный	8	357,506	3000
Приволжский	6	147,883	2698
Южный	6	178,328	1980
Уральский	2	92,782	936
Северо-Кавказский	1	34,503	343
Северо-Западный	2	71,860	520
Сибирский	2	26,064	234

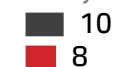
## Уровень централизации %

■ 2014 г. ■ Цель

### Магазины у дома



### Услуги 3-х лиц



### Гипермаркеты



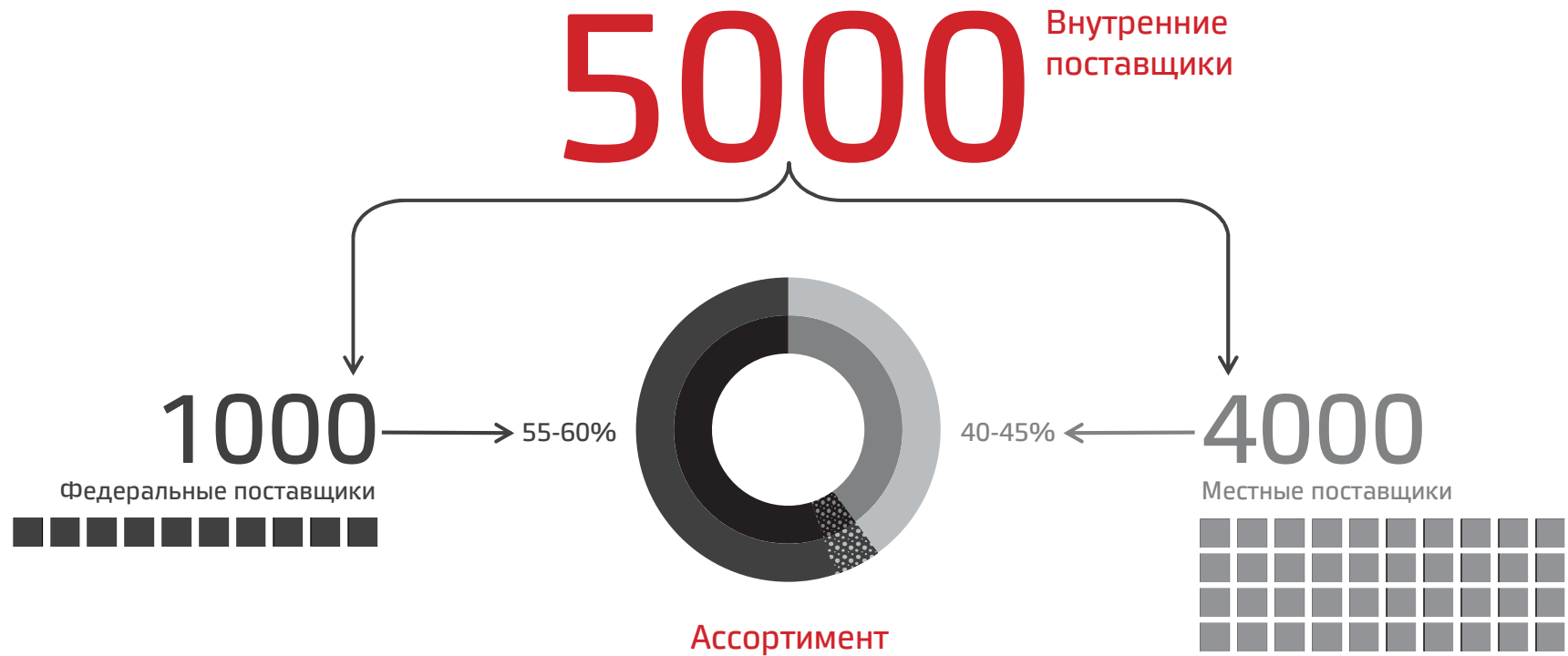
### Услуги 3-х лиц







# Поставщики





## Прямой импорт



860 Действующих контрактов

---

## Частная марка



88% Доля продовольственных товаров



# Персонал



# 257 551

 Сотрудник

Среднее количество сотрудников – 207 853



## 184 680

Персонал магазинов



1000 сотрудников



## 45 081

Работники РЦ



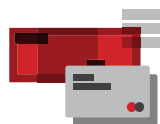
## 18 229

Сотрудники филиалов

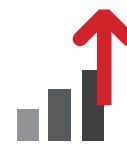


## 9 561

Персонал Головной компании



# ₽ 27 376

 Среднемесячная заработная плата\*

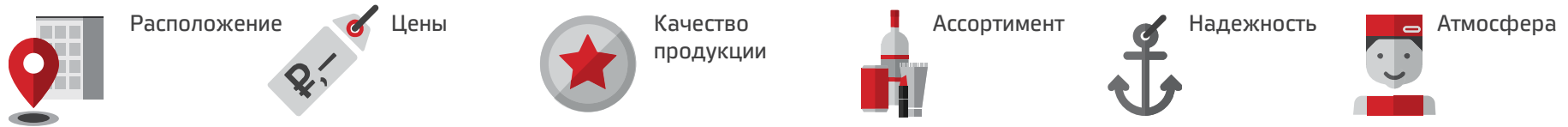
# 10%

 Рост заработной платы\*

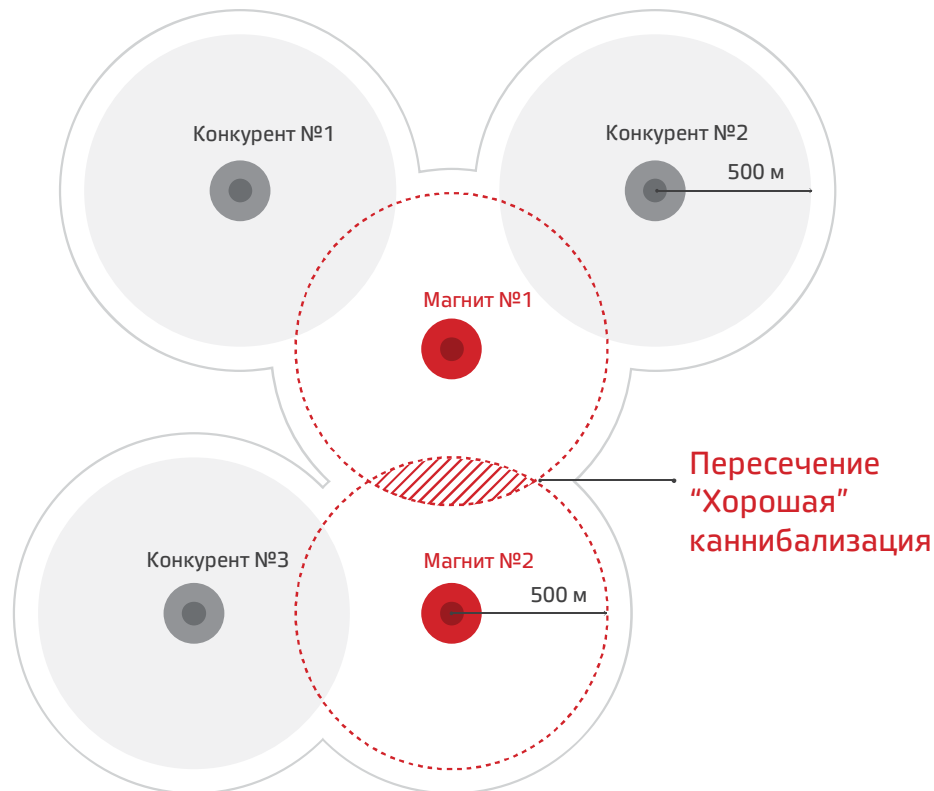
Источник: Компания, по состоянию на 31.12.2014 г.

\* по состоянию на 30.06.2014 г.

# Конкурентные преимущества



# Область пересечения продаж



**5 000** человек — минимальное население  
(1 500–1 600 семей)

**₽4 000-9 500** Ежемесячный семейный бюджет на продукты питания

**40%** Доля продуктов питания в семейном бюджете



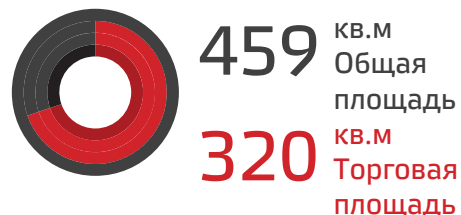
# Магазин у дома



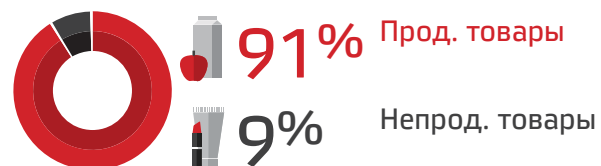
# Магазин у дома

## Описание формата

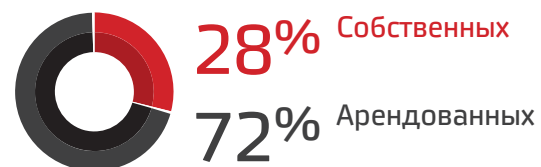
Площадь магазина



Ассортимент

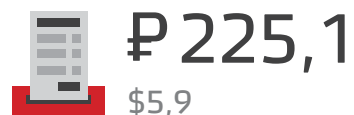


Структура собственности магазинов



## Ключевые операционные показатели

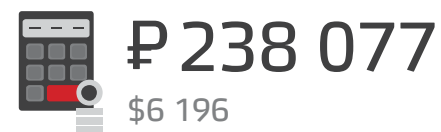
Средний чек



Трафик  
Чеков/кв.м/день



Плотность продаж  
Выручка/кв.м/год



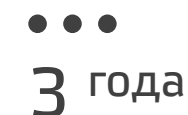
LFL 2014-2013, %



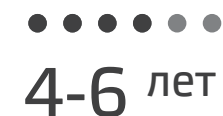
## Открытие

Срок окупаемости

В случае аренды



В случае собственности



Стоимость нового магазина  
на кв.м общей площади

Собственность \$1 100-2 800  
Аренда \$250-500

Достижение зрелости





# Гипермаркет





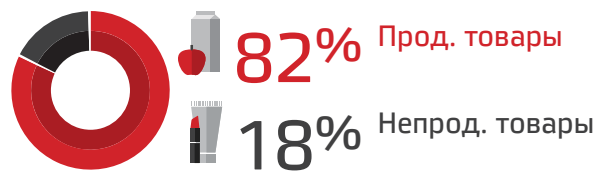
# Гипермаркет

## Описание формата

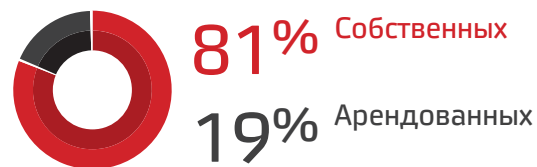
Площадь магазина



Ассортимент



Структура собственности магазинов



## Ключевые операционные показатели

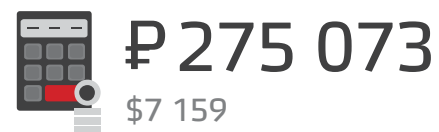
Средний чек



Трафик  
Чеков/кв.м/день



Плотность продаж  
Выручка/кв.м/год



LFL 2014-2013,%



## Открытие

Срок окупаемости



Стоимость нового магазина  
на кв.м общей площади

Собственность \$1700-2900

Аренда \$800-900

Достижение зрелости







# Магнит Семейный



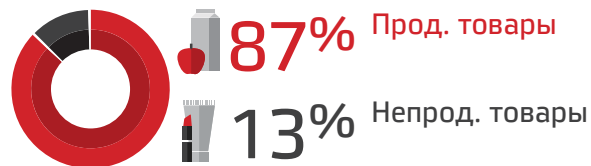
# Магнит Семейный

## Описание формата

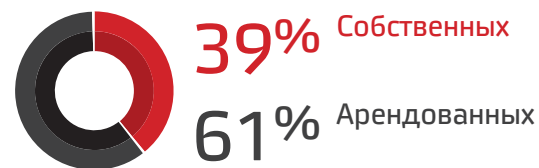
Площадь магазина



Ассортимент

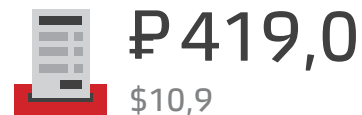


Структура собственности магазинов



## Ключевые операционные показатели

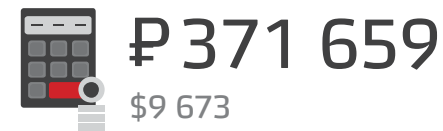
Средний чек



Трафик  
Чеков/кв.м/день



Плотность продаж  
Выручка/кв.м/год



LFL 2014-2013, %

9,28 Средний чек, руб.

8,87 Трафик

18,97 Выручка

## Открытие

Срок окупаемости



Стоимость нового магазина  
на кв.м общей площади

Собственность \$2 100-2 800

Аренда \$800-1 400

Достижение зрелости





# Магазин дрогери



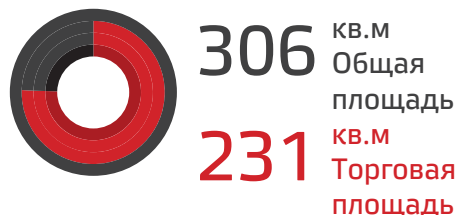


# Магазин дрогери

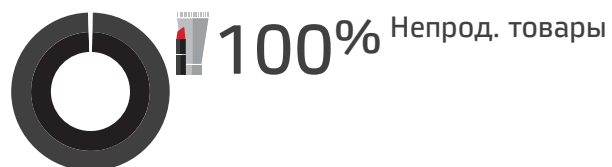
## Ключевые

### Описание формата

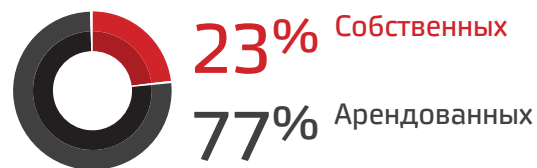
Площадь магазина



Ассортимент

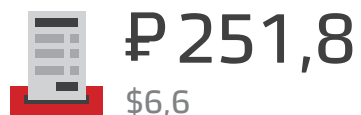


Структура собственности магазинов



### операционные показатели

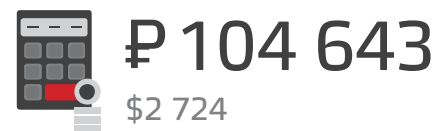
Средний чек



Трафик  
Чеков/кв.м/день



Плотность продаж  
Выручка/кв.м/год



LFL 2014-2013,%  
Средний чек, руб.

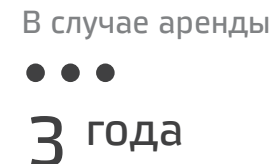
3,76

35,69 Трафик

40,79 Выручка

### Открытие

Срок окупаемости



В случае собственности



Стоимость нового магазина  
на кв.м общей площади

Собственность \$800-2 500

Аренда \$300-500

Достижение зрелости



# Описание форматов

	Площадь магазина, кв.м	Средний чек	Трафик/ Чеков/ кв.м/день	Плотность продаж Выручка/ кв.м./год	Ассортимент	LFL 2014- 2013 %	Структура собственности магазинов	Срок окупаемости, лет	Стоимость нового магазина на кв.м общей площади	Достижение зрелости, месяцы
	● Общая ● Торговая									
 Магазин у дома	 459 320	 P.225,1 \$5,9	 2,8	 P.238 077 \$6 196	 91% 9%	 9,81 3,68 13,85	 28% 72%	 3 (аренда) 4-6 (собств.)	Собственность \$1 100-2 800 Аренда \$ 250-500	 6
 Гипермаркет	 6 872 2943*	 P.587,8 \$15,3	 1,2	 P.275 073 \$7 159	 82% 18%	 7,98 5,63 14,05	 81% 19%	 6-9	Собственность \$1 700-2 900 Аренда \$ 800-900	 8-15
 Магазин дрогери	 306 231	 P.251,8 \$6,6	 1,0	 P.104 643 \$2 724	 100%	 3,76 35,69 40,79	 23% 77%	 3 (аренда) 4-6 (собств.)	Собственность \$800-2 500 Аренда \$300-500	 6
 Магнит Семейный	 2 240 1 124	 P.419,0 \$10,9	 2,1	 P.371 659 \$9 673	 87% 13%	 9,28 8,87 18,97	 39% 61%	 6-9	Собственность \$2 100-2 800 Аренда \$800-1 400	 8-15

Источник: Компания, по состоянию на 31.12.2014 г.; \*Не включает торговую площадь, предназначенную для сдачи в аренду

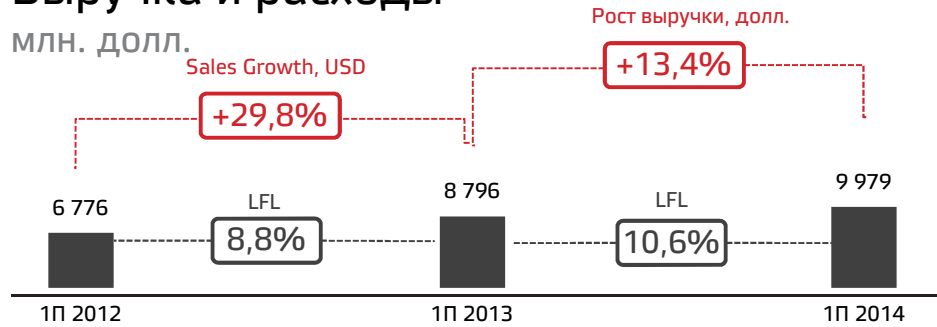
# Отчет о прибылях и убытках

Млн. долл.	1П 2013	1П 2014	1П 2013 / 1П2014 Рост год к году
<b>Чистая выручка</b>	<b>8 796,43</b>	<b>9 978,59</b>	13,4%
Себестоимость реализации	(6 398,47)	(7 201,70)	12,6%
<b>Валовая прибыль</b>	<b>2 397,96</b>	<b>2 776,89</b>	15,8%
<i>Валовая прибыль, %</i>	27,26%	27,83%	
SG&A	(1 518,88)	(1 760,15)	15,9%
Прочие доходы/(расходы)	10,86	27,32	151,5%
<b>ЕБИТДА</b>	<b>889,94</b>	<b>1 044,88</b>	17,4%
<i>Маржа ЕБИТДА, %</i>	10,12%	10,47%	
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(217,72)	(242,70)	11,5%
<b>ЕБИТ</b>	<b>672,22</b>	<b>802,19</b>	19,3%
Чистые финансовые расходы	(72,15)	(80,69)	11,8%
Прибыль до налогообложения	600,07	721,50	20,2%
Налоги	(131,15)	(161,52)	23,2%
<i>Эффективная налоговая ставка</i>	21,86%	22,39%	
<b>Чистая прибыль</b>	<b>468,91</b>	<b>559,99</b>	19,4%
<i>Маржа чистой прибыли, %</i>	5,33%	5,61%	

# Выручка и расходы

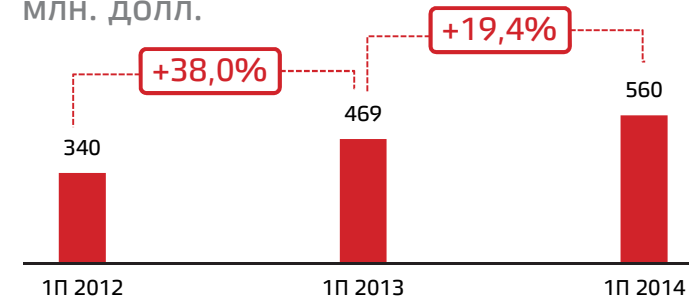
## Выручка и расходы

млн. долл.



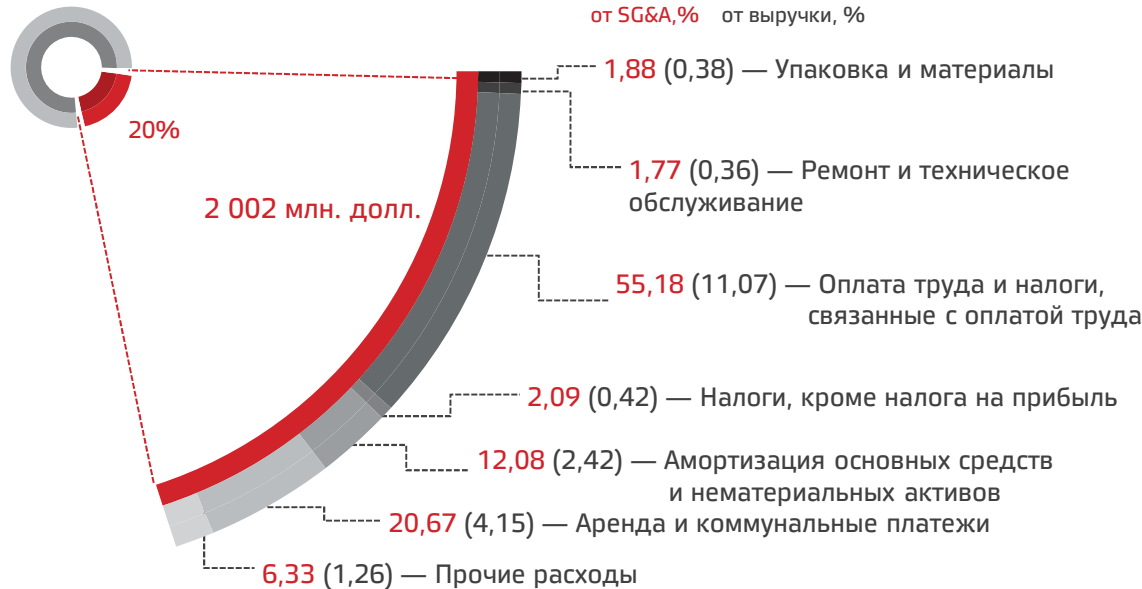
## Динамика чистой прибыли

млн. долл.

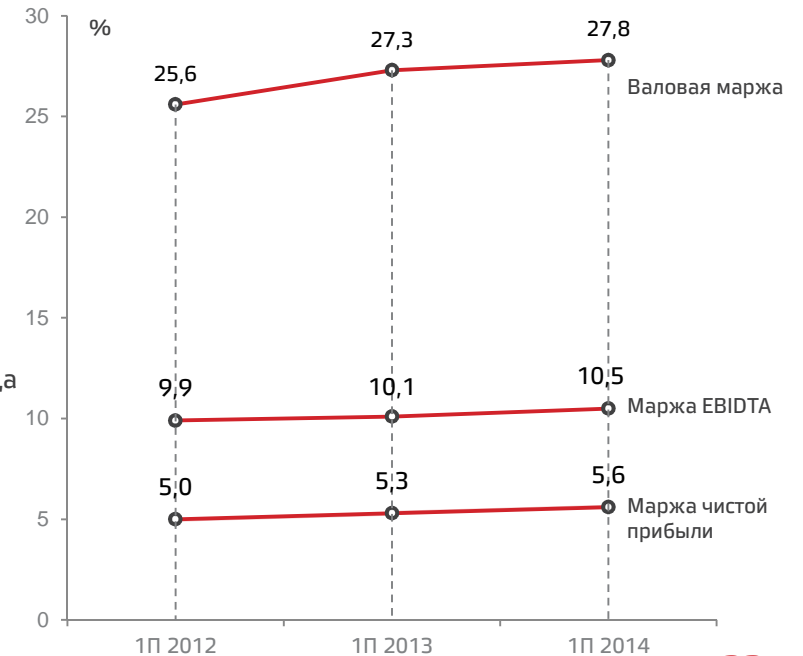


## Структура SG&A

Выручка — 9 979 млн. долл.



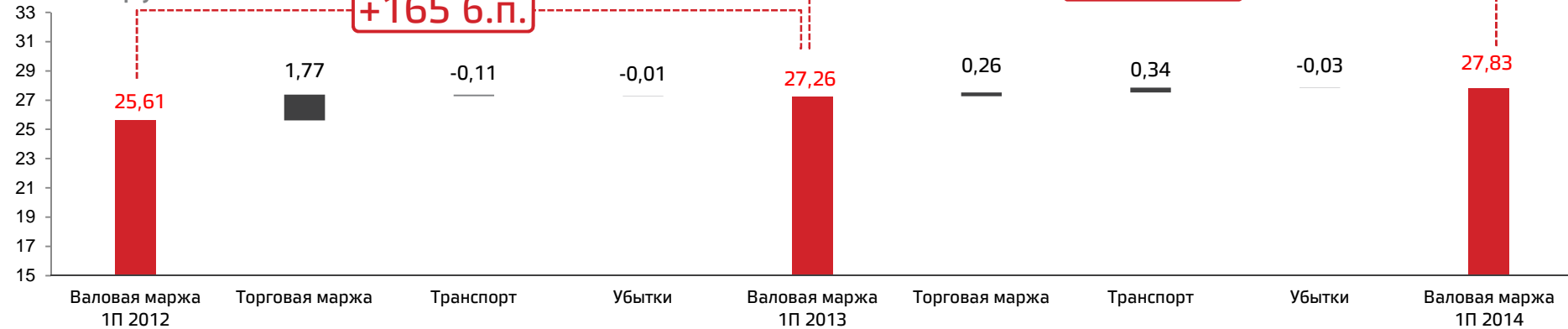
## Динамика рентабельности



Источник: отчетность по МСФО за 1П 2012 – 1П2014 гг.

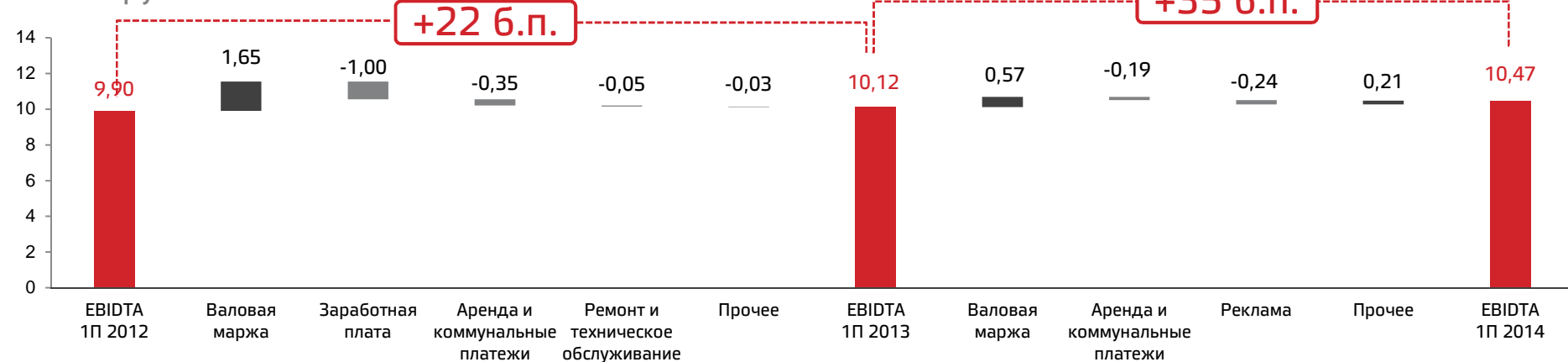
## Мост валовой маржи

% от выручки



## Мост маржи EBITDA

% от выручки

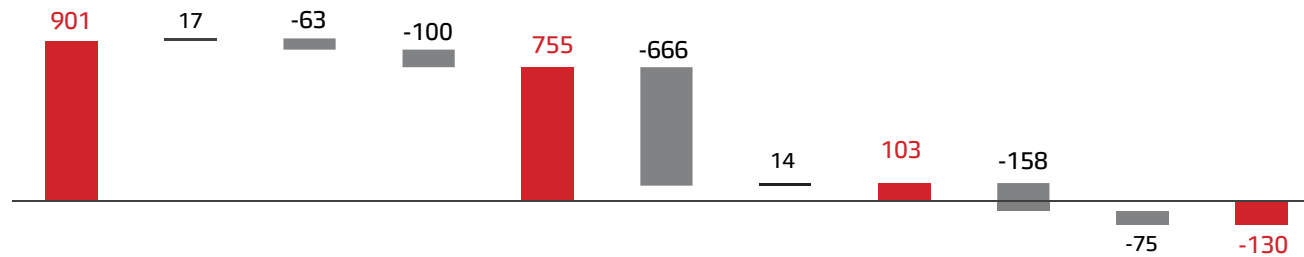




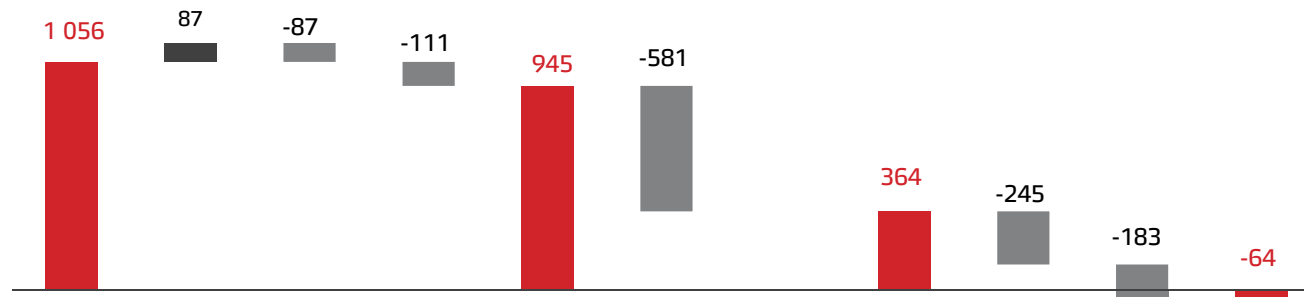
# Свободный денежный поток

млн. долл.

1П 2013



1П 2014



## Анализ рабочего капитала

Средний срок расчета с поставщиками – **36 дней**

Оборачиваемость запасов – **44 дня**






Рабочий капитал – **120 млн. долл.** по состоянию на 30.06.2014 г.

Скорректир. EBITDA	Изменения в рабочем капитале	Чистые процентные расходы	Уплаченные налоги	OCF	Сарех	Проч. денеж. потоки от инвест. д-ти	FCF	Выплата дивидендов	Проч. денеж. потоки от инвест. д-ти	CF
<p>Скорректирована на убыток от выбытия основных средств, резерв по сомнительной дебиторской задолженности, прибыль по курсовым разницам, финансовые расходы, прибыль от выбытия дочерней компании и инвестиционные доходы</p>					<p>Рассчитывается как прирост стоимости активов + отчисления по основным средствам за соответствующий период</p>		<p>Не включает денежный поток от финансовой деятельности</p>			

# Баланс

Млн. долл.	2012	2013	1П 2014
<b>АКТИВЫ</b>			
Основные средства	5 226,8	5 962,8	6 144,5
Прочие внеоборотные активы	130,0	176,1	169,5
Денежные средства и их эквиваленты	410,0	181,2	110,9
Запасы	1 350,7	1 713,9	1 769,4
Торговая и прочая дебиторская задолженность	19,2	19,3	16,0
Авансы выданные	88,1	96,9	70,5
Налоги к возмещению	1,0	0,9	2,5
Краткосрочные финансовые активы	28,9	35,1	41,9
Расходы будущих периодов	6,0	7,7	6,5
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>7 260,7</b>	<b>8 193,9</b>	<b>8 331,7</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Капитал	3 267,3	3 854,7	4 070,1
Долгосрочный долг	1 259,2	1 144,0	1 618,4
Прочие долгосрочные обязательства	202,8	258,6	270,5
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 413,1	1 471,8	1 489,9
Краткосрочный долг	827,1	1 109,7	394,8
Дивиденды к выплате	-	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	291,2	355,1	488,0
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>7 260,7</b>	<b>8 193,9</b>	<b>8 331,7</b>












# Анализ капитальных затрат

 Незавершенное строительство и здания	 Машины и оборудование	 Прочие активы	 Земля	 Приобретение дочерних компаний
906	362	258	68	53

2013 г.<sup>1</sup>  
**\$1,647 млрд.**

План на 2014

**\$1,775 млрд.**

 Гипермаркеты	 Грузовики	 РЦ	 Магазины у дома	 Приобретение и строительство магазинов у дома	 Выкуп арендованных магазинов у дома	 Теплицы	 Земельные участки под гипермаркеты	 Ремонт магазинов	 Техническое обслуживание магазинов	 Магазины дрогери
80	400	4	1 100							350
700	85	240	220	140	60	100	50	50	30	100

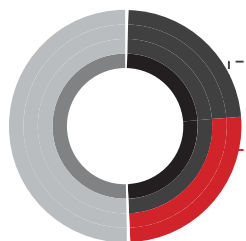
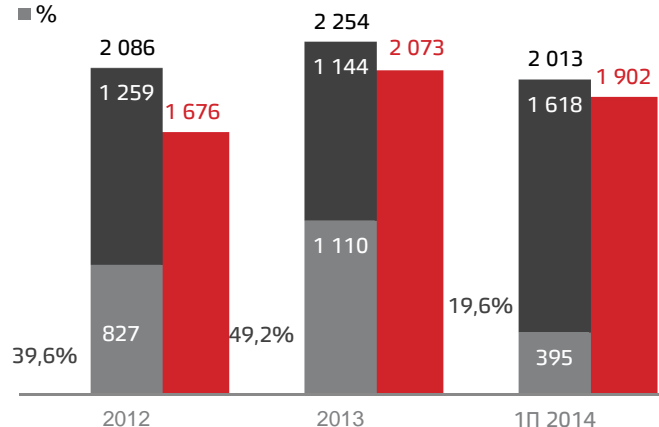
Капитальные затраты за 1П 2014 г. составляют 581 млн. долл.  
 Источник: Компания, по состоянию на 31.12.2013 г.; расчеты Компании

# Долговая нагрузка

## Динамика уровня долга

млн. долл.

- Чистый долг
- Краткосрочный долг
- Долгосрочный дол
- %

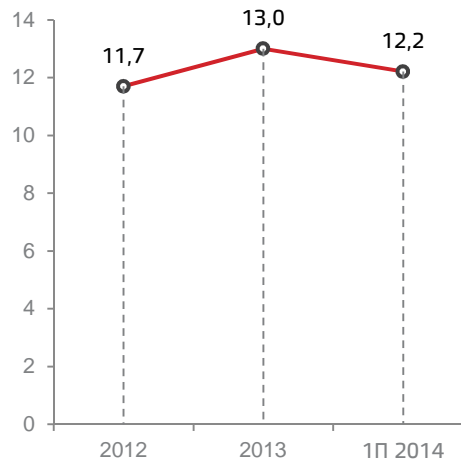


Долгосрочный долг составляет **80%**

Около **38%** долгосрочного долга составляют рублевые облигации

## Кредитные показатели

EBITDA / Финансовые расходы



Безупречная кредитная история Компании

Сотрудничество с крупнейшими банками

Низкая долговая нагрузка: соотношение чистый долг / EBITDA - **0,9**



**Отсутствие валютного риска:**

100% долга номинировано в рублях, что соответствует валюте выручки

**Отсутствие риска изменения процентной ставки:**

выплата процентов осуществляется по фиксированным процентным ставкам

Чистый долг/ EBITDA за последние 12М

