



Операционные результаты

9 месяцев 2015 года

Краткий обзор

Российская
продуктовая
розничная сеть

№1

по выручке
и количеству
магазинов



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



2 297

Населенных пунктов



11 388

Магазинов



4 155

Тыс. кв.м.
Торговая площадь



5 908

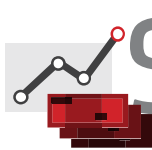
Грузовиков



29

РЦ

№1 в Европе
по рыночной
капитализации



\$23 млрд.

Рыночная
капитализация

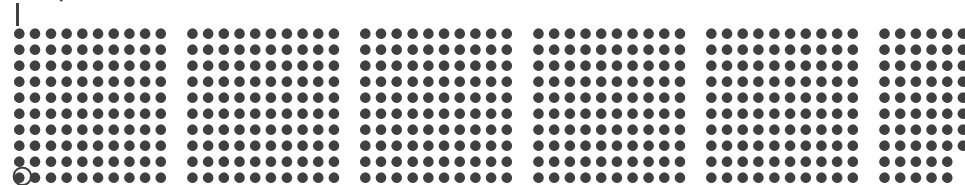


>6%

доля на
продовольственном
розничном
рынке России*

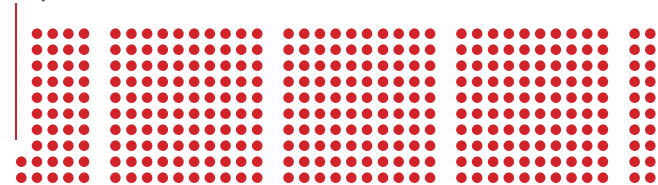
Структура акционеров по состоянию на 30.06.2015

В свободном обращении
55,8%

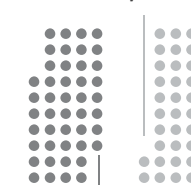


0,1%

Сергей Галицкий, CEO
36,5%



Другие
3,2%



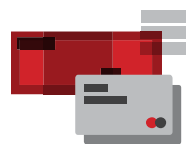
Lavreno Ltd. (Кипр)
4,5%

По состоянию на 30.09.2015 г.

Источник: * по состоянию на 31.12.2014, Компания, Thomson Reuters



Ключевые показатели



₽ 690 млрд.

Выручка
за 9М 2015 г.

27,2%

Рост выручки
год к году

Маржа
чистой прибыли

6,26%

Маржа
EBITDA

10,88%

Чистый долг/
LTM EBITDA

0,9*

Прогноз на 2015 год

Новые магазины



1 350

Магазинов
у дома



90

Гипер-
маркетов



950

Магазинов
дрогери

Рост
выручки, руб.

26-28%

Маржа
EBITDA

10,5-11,3%

Капитальные
затраты

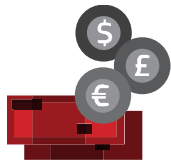
65 млрд. руб.



Стратегия



Российский рынок розничной торговли



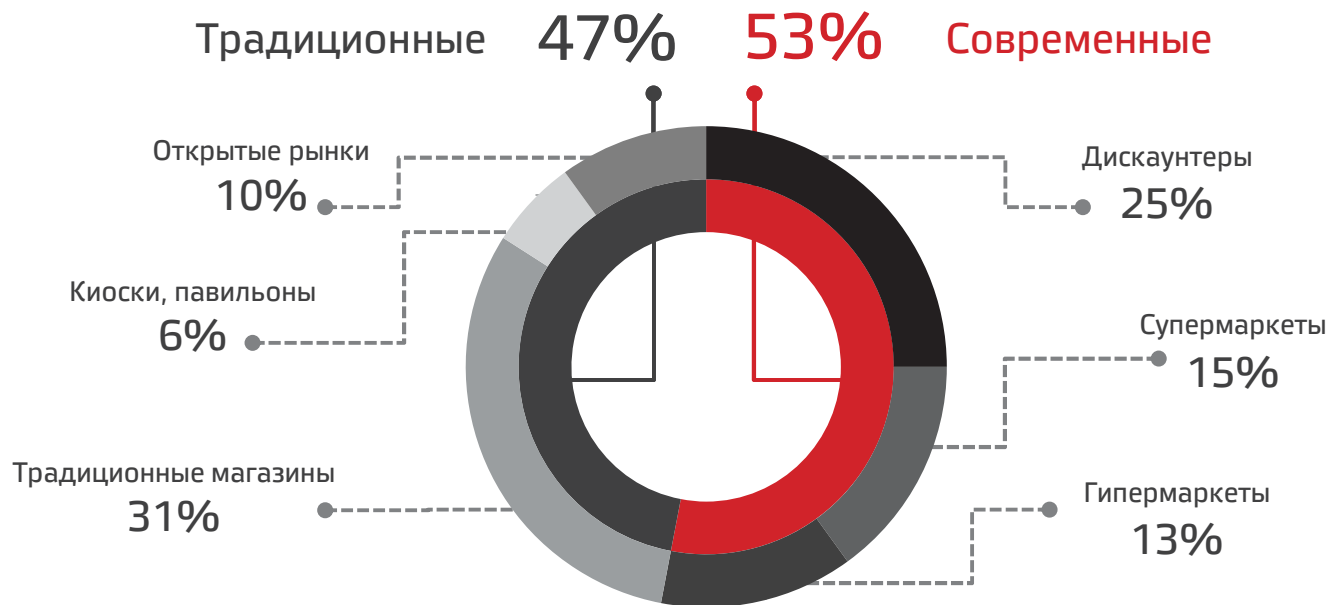
320
млрд. долл.

Объем рынка
за 2014 год

53%

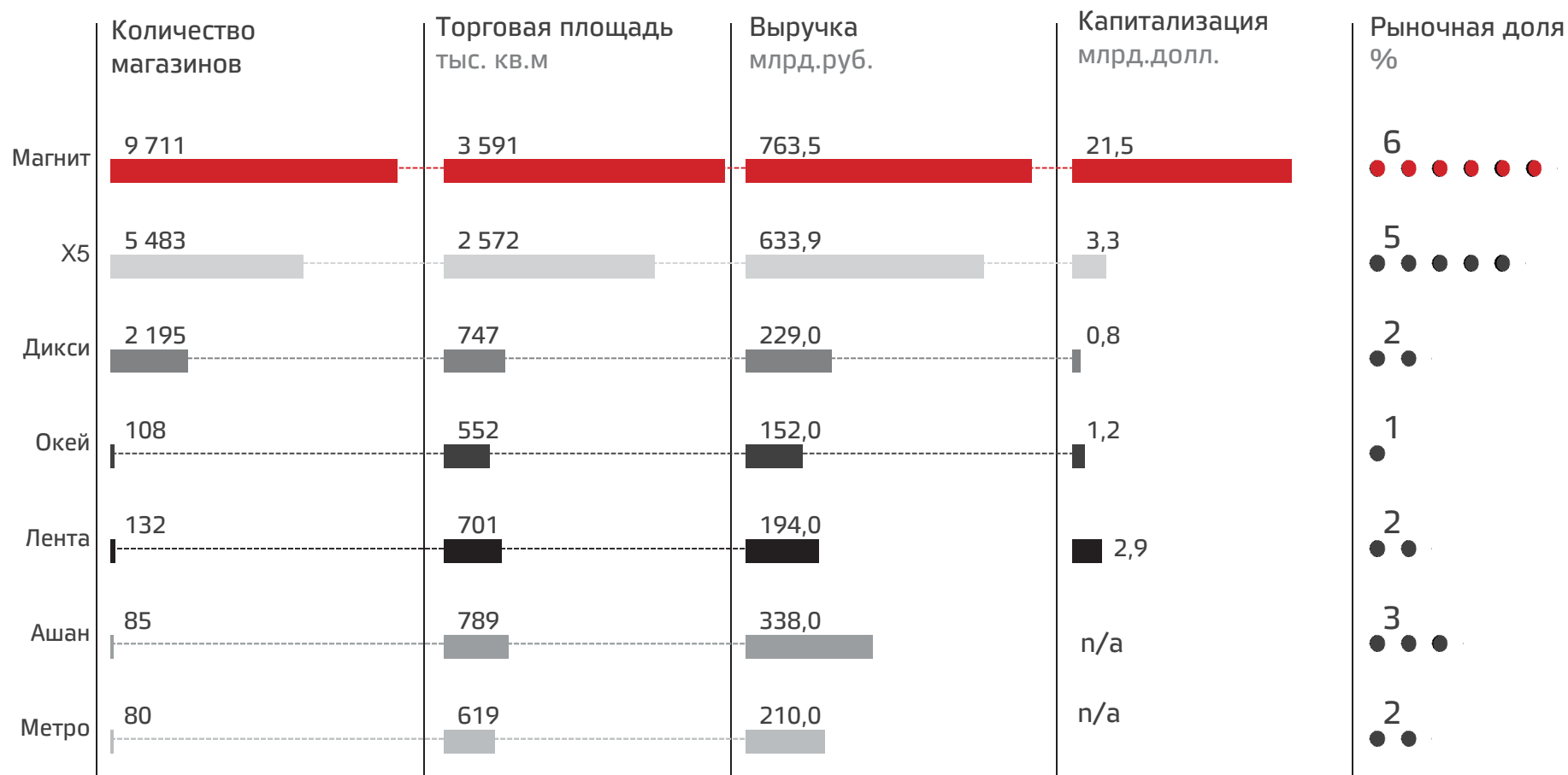
Доля
современных
форматов
розничной
торговли

Структура рынка по форматам





Магнит и компании-аналоги

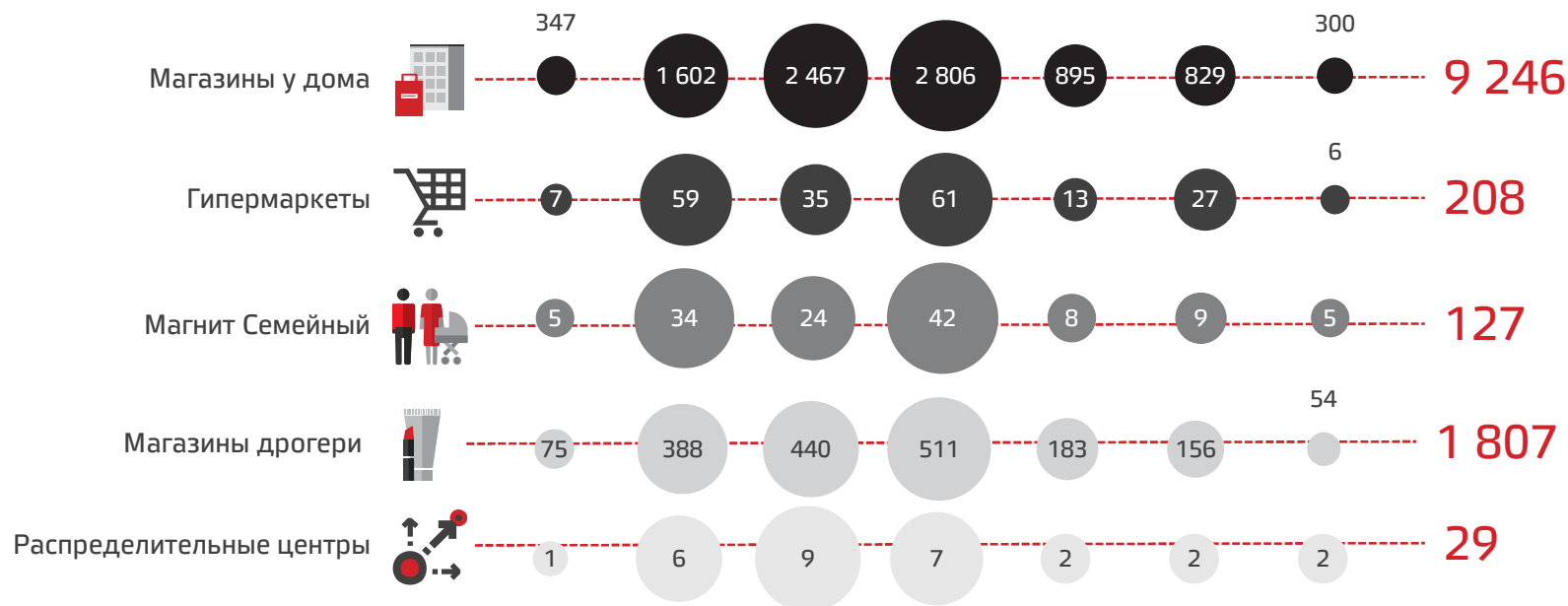




География сети

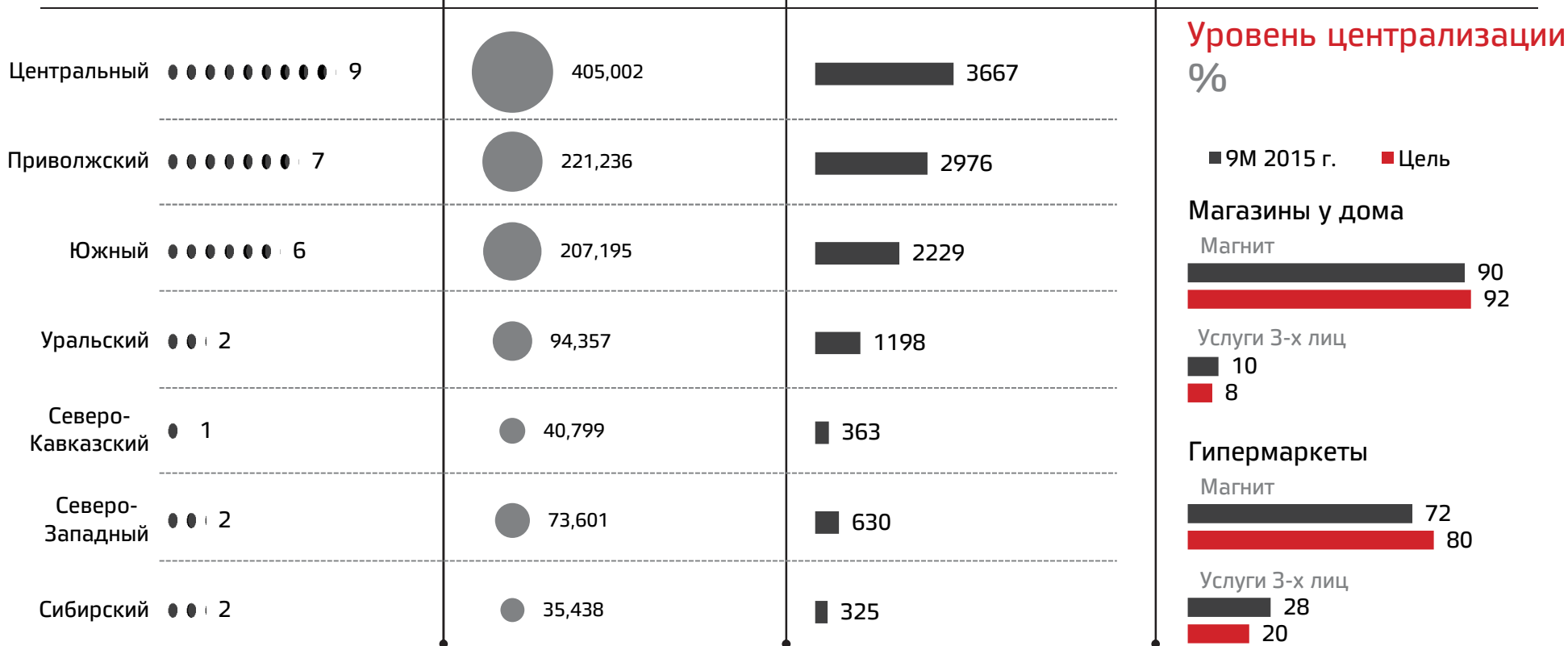
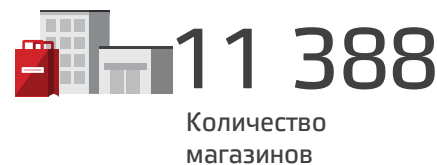
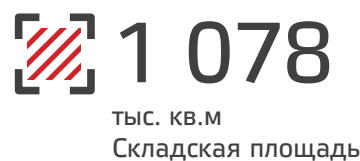
2 297 населенных пунктов

7 федеральных округов



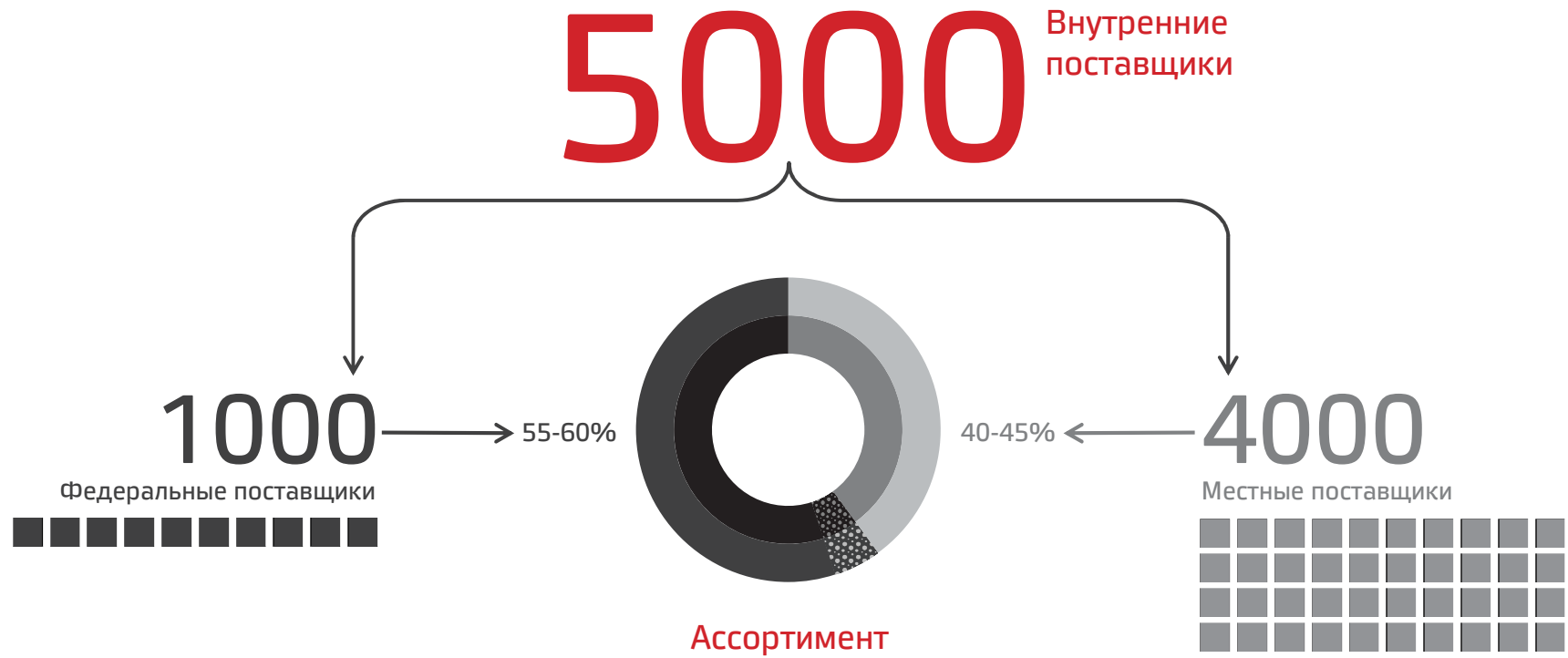


Система логистики





Поставщики



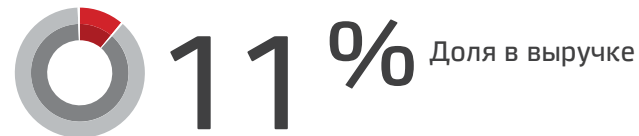


Прямой импорт



860 Действующих контрактов

Частная марка



84% Доля продовольственных товаров



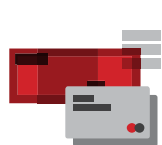
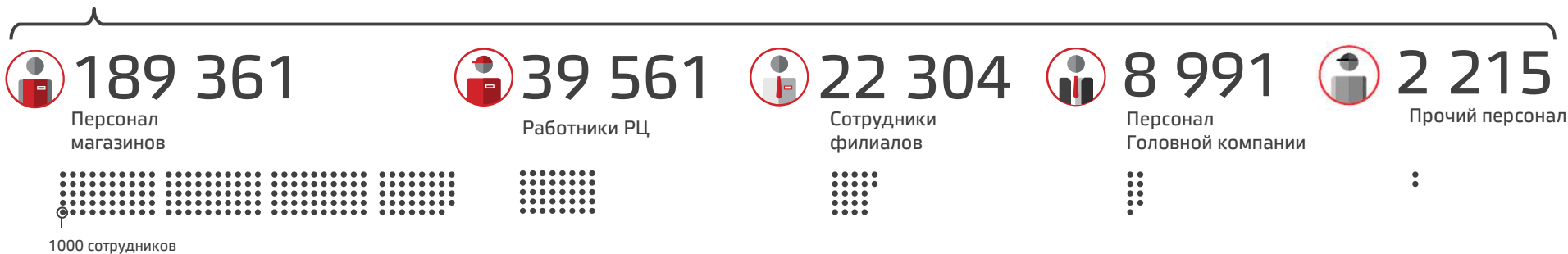
Персонал



262 432

Сотрудников

Среднее количество сотрудников – 231 373



₽ 28 617

Среднемесячная
заработная
плата*

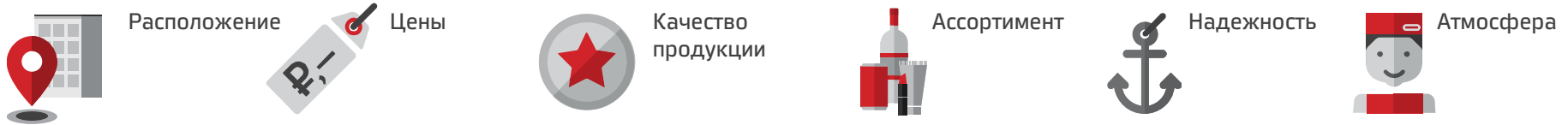


4%

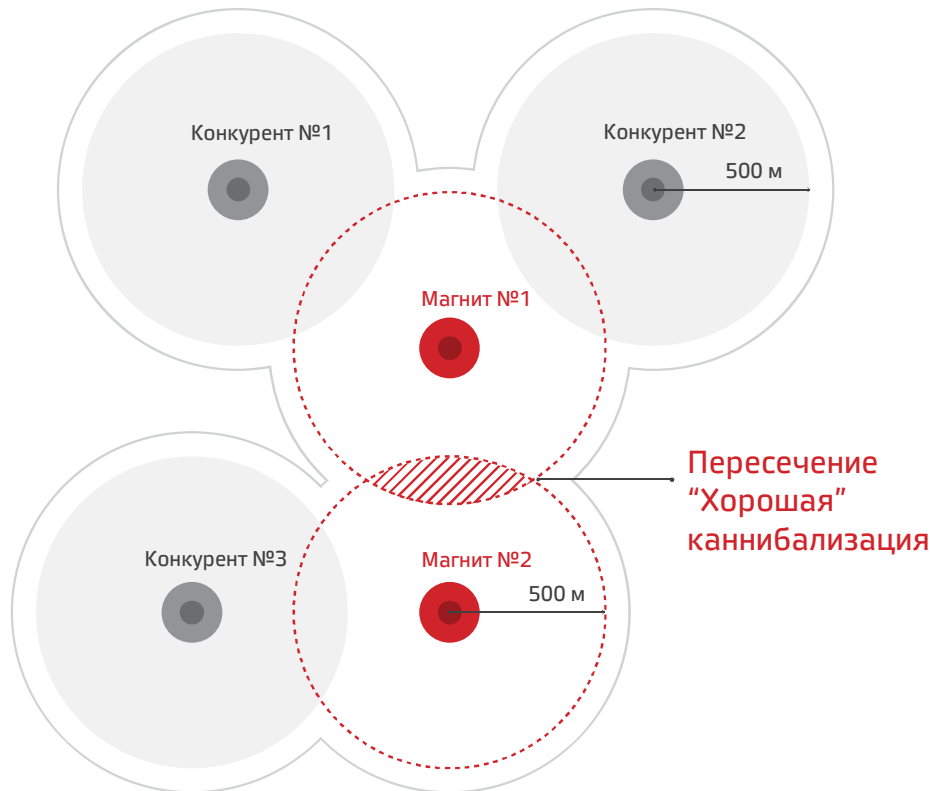
Рост
заработной
платы*

Источник: Компания,
по состоянию на 30.09.2015 г.
* по состоянию на 30.06.2015 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

43-45 % Доля продуктов питания в семейном бюджете



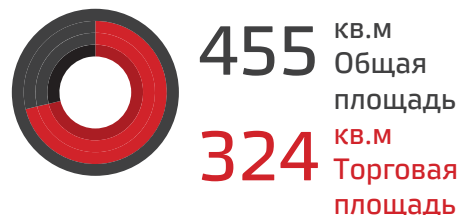
Магазин у дома



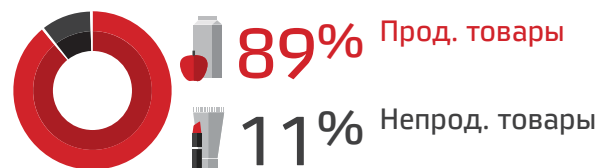
Магазин у дома

Описание формата

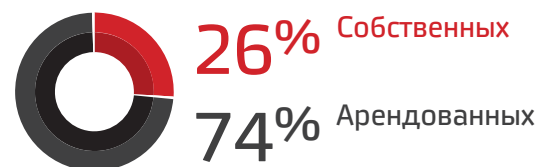
Площадь магазина



Доля в обороте

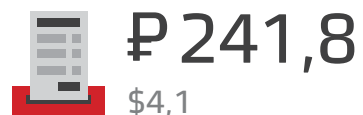


Структура собственности магазинов



Ключевые операционные показатели

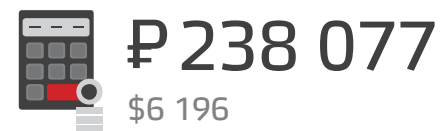
Средний чек



Трафик
Чеков/кв.м/день



Плотность продаж
Выручка/кв.м/год

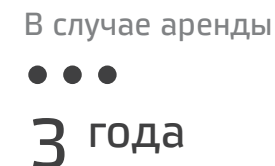


LFL 9М 2015 – 9М 2014, %



Открытие

Срок окупаемости



В случае собственности



Стоимость нового магазина
на кв.м общей площади, тыс. руб.

Собственность 42-108
Аренда 10-19

Достижение зрелости





Гипермаркет





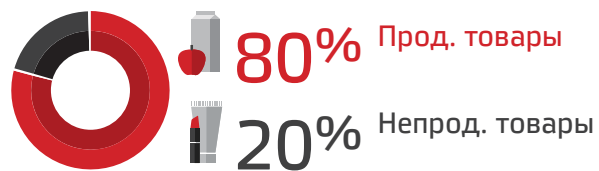
Гипермаркет

Описание формата

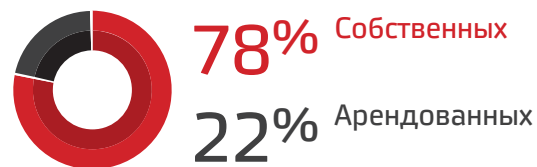
Площадь магазина



Доля в обороте



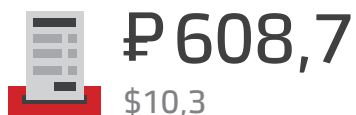
Структура собственности магазинов



Источник: Компания, по состоянию на 30.09.2015 г.

Ключевые операционные показатели

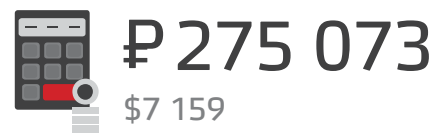
Средний чек



Трафик
Чеков/кв.м/день



Плотность продаж
Выручка/кв.м/год



LFL 9М 2015 – 9М 2014, %



Открытие

Срок окупаемости



Стоимость нового магазина
на кв.м общей площади, тыс. руб.

Собственность 65-111

Аренда 31-35

Достижение зрелости



8-15 месяцев



Магнит Семейный



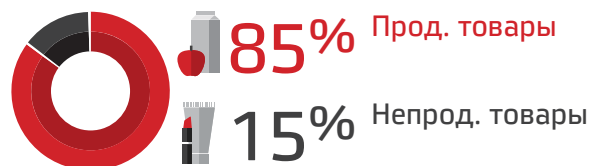
Магнит Семейный

Описание формата

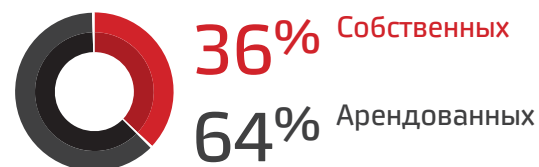
Площадь магазина



Доля в обороте



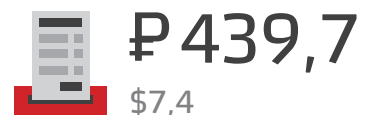
Структура собственности магазинов



Ключевые

операционные показатели

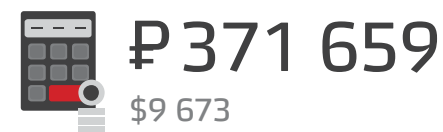
Средний чек



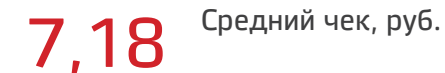
Трафик
Чеков/кв.м/день



Плотность продаж
Выручка/кв.м/год



LFL 9M 2015 – 9M 2014, %



Открытие

Срок окупаемости



Стоимость нового магазина
на кв.м общей площади, тыс. руб.

Собственность 81-108

Аренда 31-54

Достижение зрелости





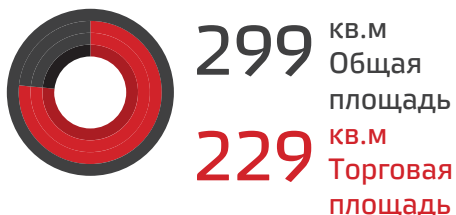
Магазин дрогери



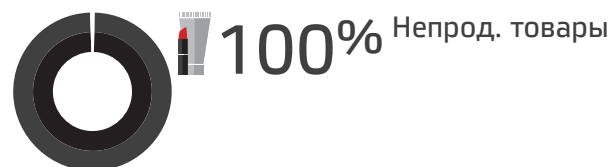
Магазин дрогери

Описание формата

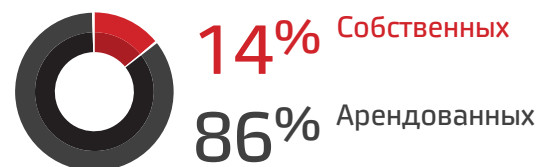
Площадь магазина



Доля в обороте



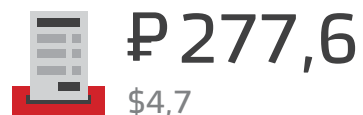
Структура собственности магазинов



Ключевые

операционные показатели

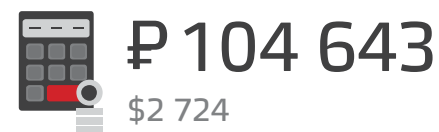
Средний чек



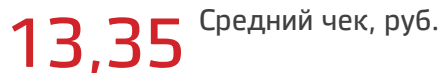
Трафик
Чеков/кв.м/день



Плотность продаж
Выручка/кв.м/год

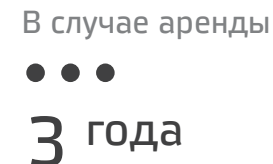


LFL 9М 2015 – 9М 2014, %

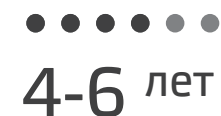


Открытие

Срок окупаемости



В случае собственности



Стоимость нового магазина
на кв.м общей площади, тыс. руб.

Собственность 31-96

Аренда 12-19

Достижение зрелости



Описание форматов

	Площадь магазина, кв.м	Средний чек	Трафик Чеков/ кв.м/день	Плотность продаж Выручка/ кв.м./год	Ассортимент	LFL 9M 2015- 9M 2014 %	Структура собственности магазинов	Срок окупаемости, лет	Стоимость нового магазина на кв.м общей площади, тыс. руб.	Достижение зрелости, месяцы
	● Общая ● Торговая									
<p>Магазин у дома</p>	<p>455 324</p>	<p>P.241,8 \$4,1</p>	<p>2,7</p>	<p>P.238 077 \$6 196</p>	<p>89% 11%</p>	<p>10,06 -0,74 9,24</p>	<p>26% 74%</p>	<p>3 (аренда) 4-6 (собств.)</p>	<p>Собственность 42 - 108 Аренда 10 - 19</p>	<p>6</p>
<p>Гипермаркет</p>	<p>6 684 2908*</p>	<p>P.608,7 \$10,3</p>	<p>1,2</p>	<p>P.275 073 \$7 159</p>	<p>80% 20%</p>	<p>8,04 -2,46 5,38</p>	<p>78% 22%</p>	<p>6-9</p>	<p>Собственность 65 - 111 Аренда 31 - 35</p>	<p>8-15</p>
<p>Магазин дрогери</p>	<p>299 229</p>	<p>P.277,6 \$4,7</p>	<p>1,1</p>	<p>P.104 643 \$2 724</p>	<p>100%</p>	<p>13,35 8,99 23,54</p>	<p>14% 86%</p>	<p>3 (аренда) 4-6 (собств.)</p>	<p>Собственность 31 - 96 Аренда 12 - 19</p>	<p>6</p>
<p>Магнит Семейный</p>	<p>2 193 1 101</p>	<p>P.439,7 \$7,4</p>	<p>2,1</p>	<p>P.371 659 \$9 673</p>	<p>85% 15%</p>	<p>7,18 -2,24 4,78</p>	<p>36% 64%</p>	<p>6-9</p>	<p>Собственность 81 - 108 Аренда 31 - 54</p>	<p>8-15</p>

Источник: Компания, по состоянию на 30.09.2015 г.; *Не включает торговую площадь, предназначенную для сдачи в аренду

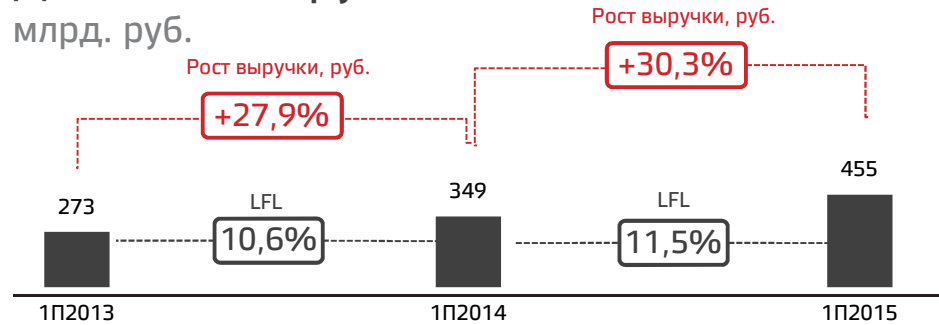
Отчет о прибылях и убытках

Млн. руб.	1П 2014	1П 2015	1П 2014 / 1П 2015 Рост год к году
Чистая выручка	349 047,11	454 808,63	30,3%
Себестоимость реализации	(251 912,59)	(327 748,22)	30,1%
Валовая прибыль	97 134,52	127 060,41	30,8%
<i>Валовая маржа, %</i>	27,83%	27,94%	
SG&A	(61 569,24)	(79 406,25)	29,0%
Прочие доходы, нетто	955,52	937,45	-1,9%
ЕБИТДА	36 549,60	48 627,66	33,0%
<i>Маржа ЕБИТДА, %</i>	10,47%	10,69%	
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(8 489,36)	(10 033,63)	18,2%
ЕБИТ	28 060,24	38 594,03	37,5%
Чистые финансовые расходы	(2 822,41)	(5 865,82)	107,8%
Прибыль до налогообложения	25 237,83	32 728,21	29,7%
Налоги	(5 649,76)	(7 462,55)	32,1%
<i>Эффективная налоговая ставка</i>	22,39%	22,80%	
Чистая прибыль	19 588,07	25 265,66	29,0%
<i>Маржа чистой прибыли, %</i>	5,61%	5,56%	

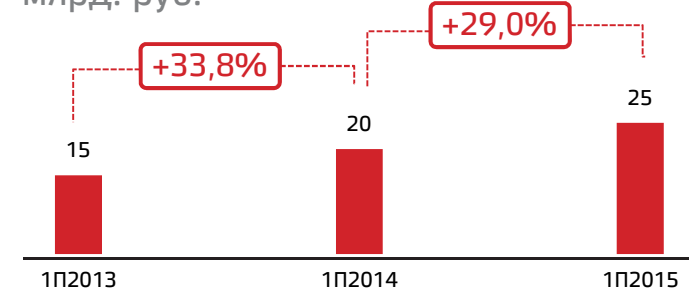
SG&A представлены за вычетом суммы амортизации основных средств и нематериальных активов (кроме амортизации производственных активов, учтенной в составе себестоимости реализации)
 Источник: Компания
 Незначительные отклонения в расчете итогов, промежуточных итогов и/ или процентного изменения обусловлены округлением

Выручка и расходы

Динамика выручки млрд. руб.

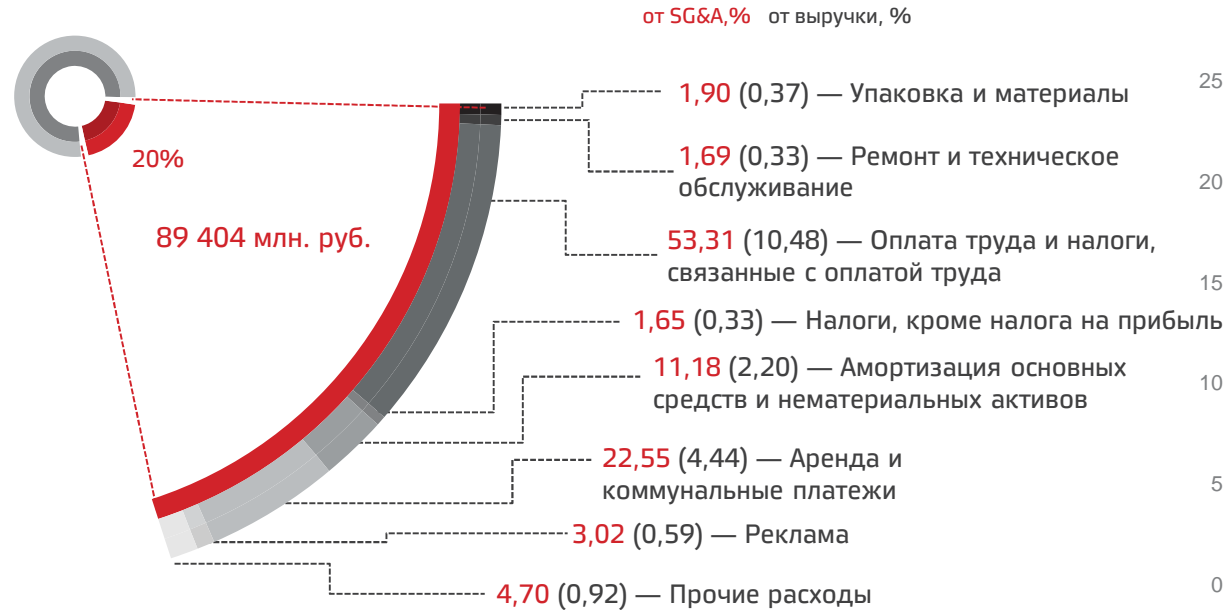


Динамика чистой прибыли млрд. руб.

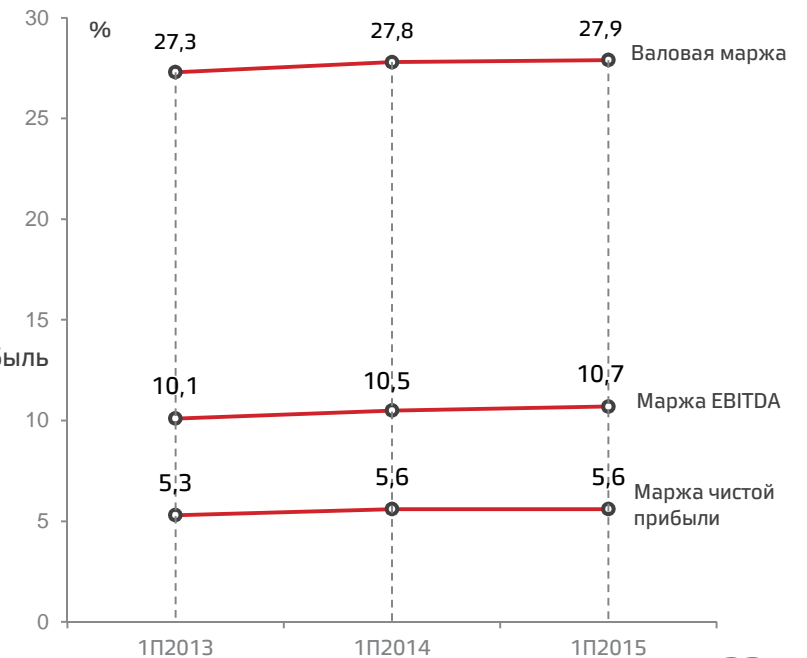


Структура SG&A

Выручка — 455 млрд. руб.

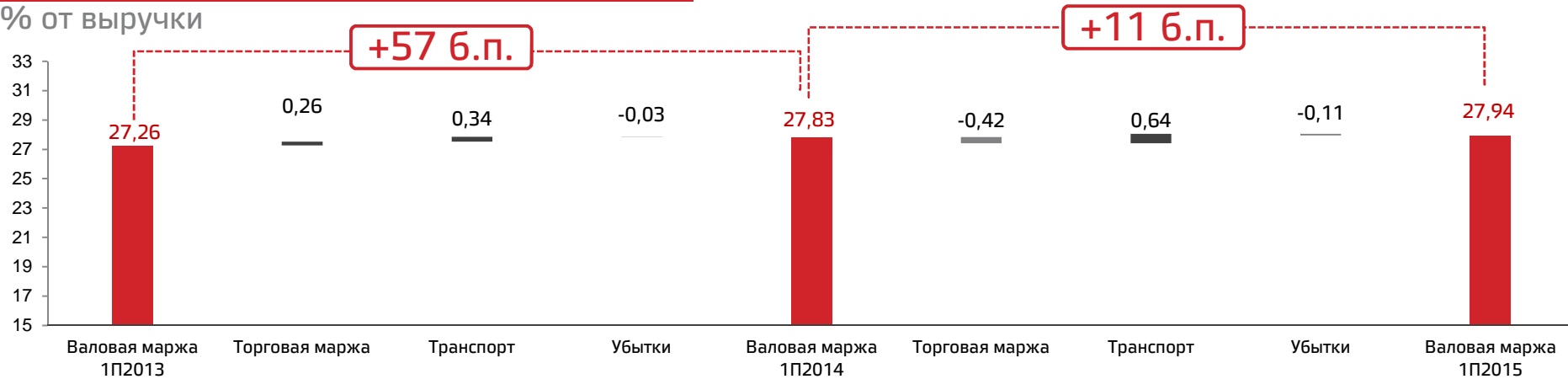


Динамика рентабельности



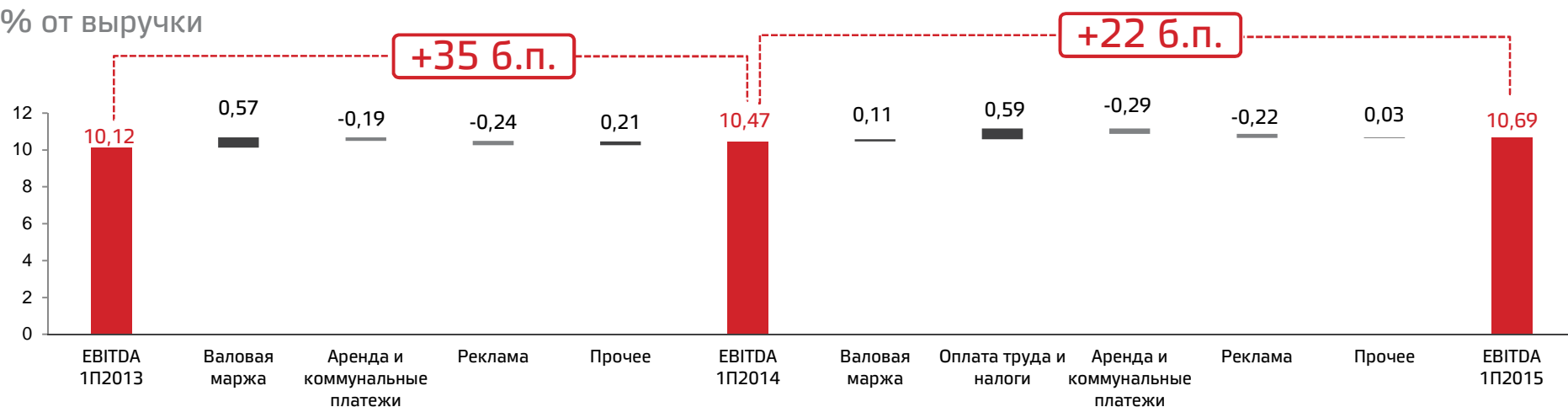
Мост валовой маржи

% от выручки



Мост маржи EBITDA

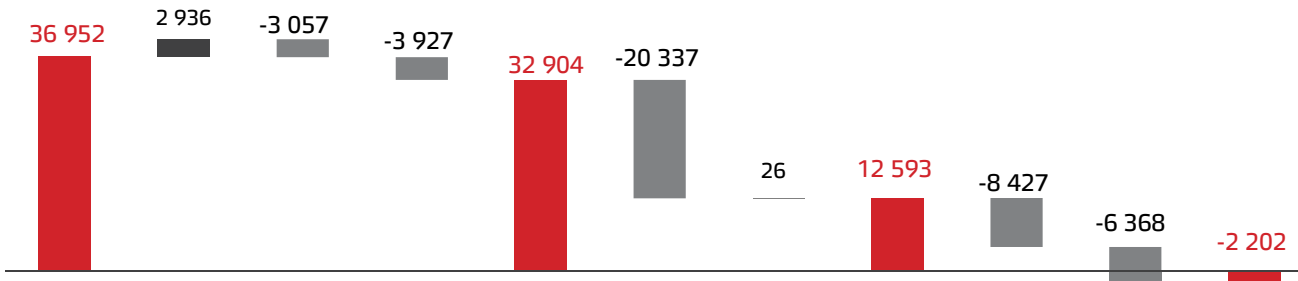
% от выручки



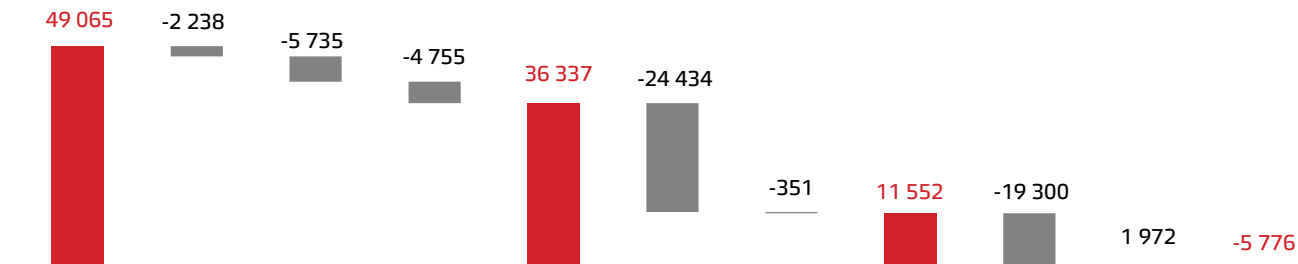
Свободный денежный поток

млн. руб.

1П 2014



1П 2015



Скорректир. EBITDA

Скорректирована на убыток от выбытия основных средств, резерв по сомнительной дебиторской задолженности, убыток по курсовым разницам, прибыль от выбытия дочерней компании

Изменения в рабочем капитале

Чистые проценты уплаченные

Уплаченные налоги

OCF

Сарех

Проч. денеж. потоки от инвест. д-ти

FCF

Рассчитывается как прирост стоимости активов + отчисления по основным средствам за соответствующий период

Выплата дивидендов

Не включает денежный поток от финансовой деятельности

Проч. денеж. потоки от финансовой д-ти

CF

Анализ рабочего капитала

Средний срок расчета с поставщиками - **36 дней**.

Оборачиваемость запасов - **47 дней**

Рабочий капитал: **7 171 млн. руб.** по состоянию на 30.06.2015 г.

**Баланс**

МЛН. РУБ.	2013	2014	1П2015
АКТИВЫ			
Основные средства	195 158,25	232 968,80	247 425,33
Прочие внеоборотные активы	5 762,40	6 043,82	6 344,84
Денежные средства и их эквиваленты	5 931,13	17 691,54	11 915,01
Запасы	56 095,41	81 475,66	86 930,23
Торговая и прочая дебиторская задолженность	631,53	813,26	731,37
Авансы выданные	3 171,05	4 849,30	3 175,85
Налоги к возмещению	27,99	69,38	162,03
Краткосрочные финансовые активы	1 150,64	475,18	387,48
Расходы будущих периодов	252,15	242,53	257,18
Налог на прибыль к возмещению	-	131,86	-
ИТОГО АКТИВЫ	268 180,55	344 761,33	357 329,32
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал	126 162,14	143 651,62	156 255,11
Долгосрочный долг	37 441,50	44 410,14	39 428,44
Прочие долгосрочные обязательства	8 462,32	10 617,70	11 641,24
Торговая и прочая кредиторская задолженность	48 170,71	66 794,61	64 503,32
Краткосрочный долг	36 319,76	51 256,67	58 477,16
Дивиденды к выплате	0,03	14 372,03	7 600,33
Прочие краткосрочные обязательства	11 624,09	13 658,56	19 423,72
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	268 180,55	344 761,33	357 329,32

Анализ капитальных затрат

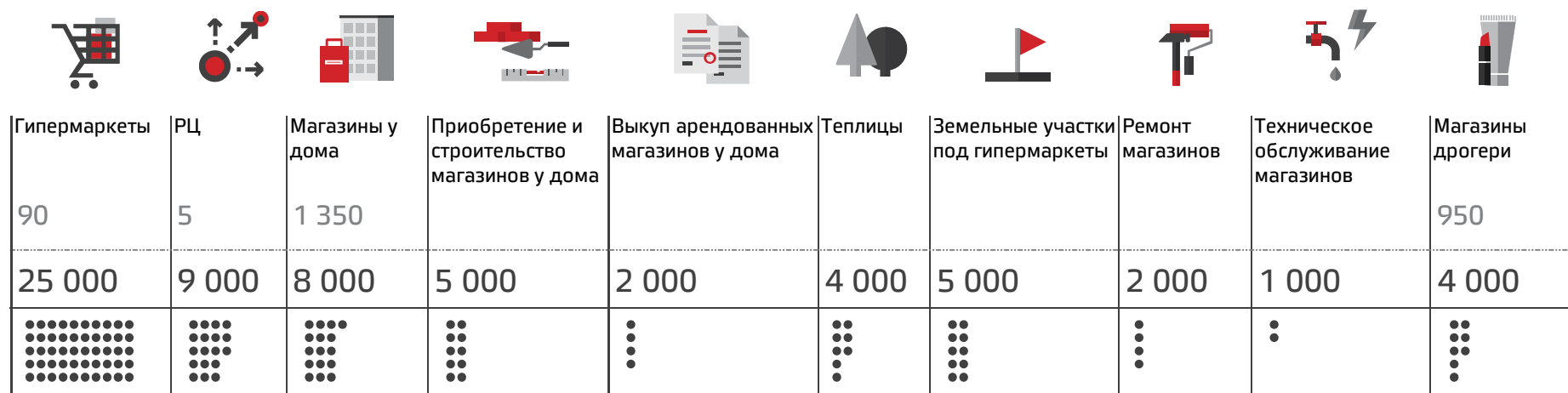


2014¹ год

56 млрд. руб.

План на 2015 г.

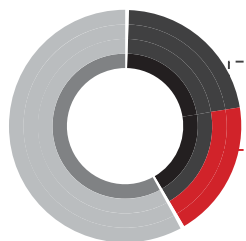
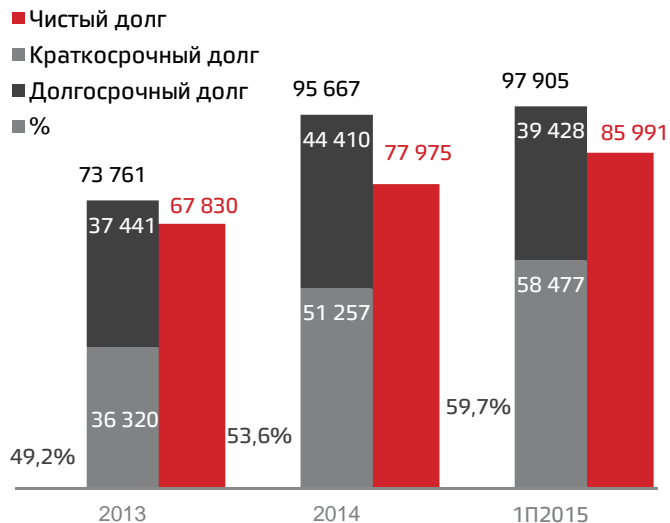
65 млрд. руб.



¹ Капитальные затраты за 1П 2015 г. составляют 24 434 млн. руб.
 Источник: Компания, по состоянию на 31.12.2014 г.; расчеты Компании

Долговая нагрузка

Динамика уровня долга млн. руб.

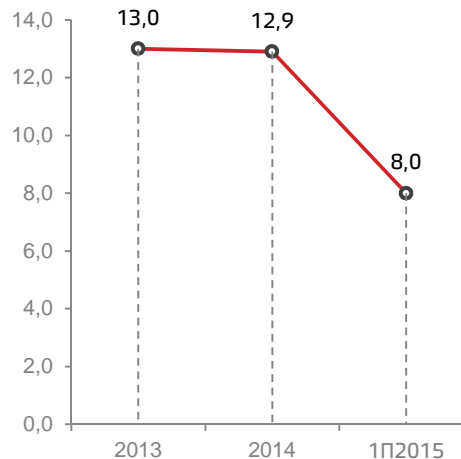


Долгосрочный долг составляет **40%**

Около **26%** 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 за последние 12М - **0,9**

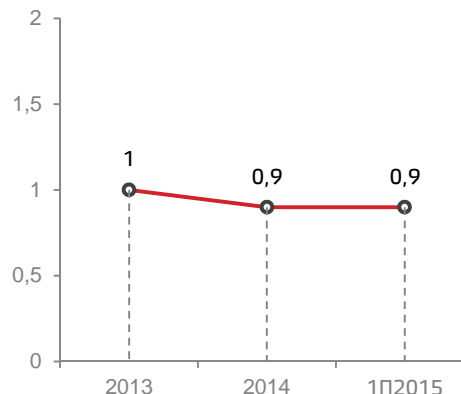


Отсутствие валютного риска: 100% долга номинировано в рублях, что соответствует валюте выручки

Отсутствие риска изменения процентной ставки:

выплата процентов осуществляется по фиксированным процентным ставкам

Чистый долг / EBITDA за последние 12М





Контактная информация



Контактная информация

Тимоти Пост
Директор по работе с инвесторами

+7 (961) 511-7678
post@ir.magnit.com
<http://ir.magnit.com>

Россия, 350072, г. Краснодар,
ул. Солнечная, 15/2