



Результаты

1 полугодие 2019 года

Краткий обзор

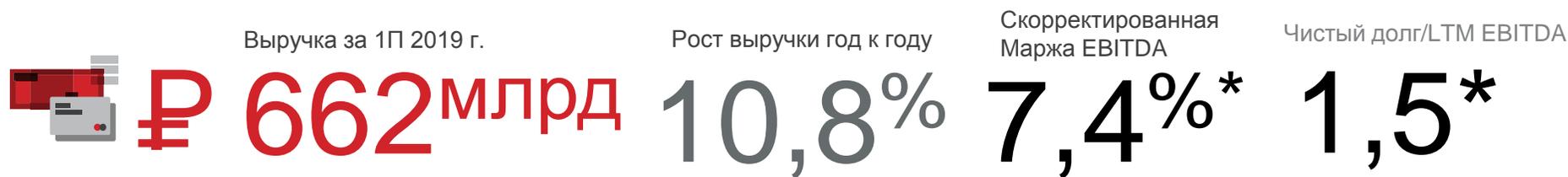
По состоянию на 30.06.2019 г.



По состоянию на 30.06.2019 г.



По состоянию на 30.06.2019 г.



* По состоянию на 31.12.2018 г.

Источники: расчеты Компании в соответствии с неаудированными данными управленческой отчетности по МСФО за 1П 2019 г.

География сети

3 354

Населенных пунктов

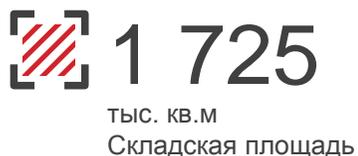
7

Федеральных Округов



Источник: Компания, по состоянию на 30.06.2019 г.

Система логистики



Центральный ●●●●●●●●●● 10



Приволжский ●●●●●●●●●● 10



Южный ●●●●●●●●●● 8



Уральский ●●●● 3



Северо-Кавказский ●● 1



Северо-Западный ●●●● 3



Сибирский ●●●● 3



Уровень централизации %

■ 1П 2019 г. ■ Цель

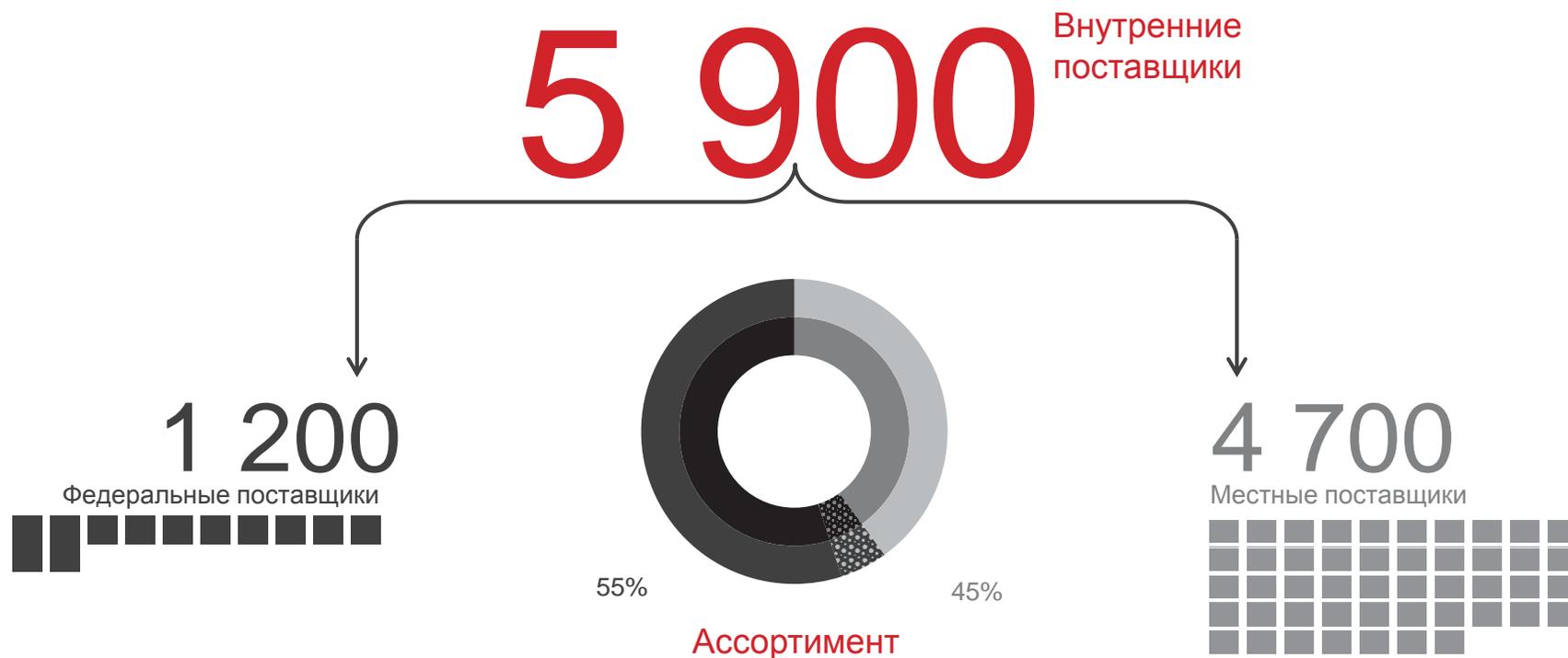
Доставка из РЦ



Доставка поставщиком



Поставщики



Прямой импорт



7 %

Доля
прямого импорта
в выручке
(среднегодовой
показатель)

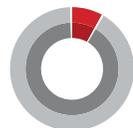


850 Действующих
контрактов

Частная марка



714 Товарных
позиций



8 % Доля в выручке



76% Доля
продовольственных
товаров

Персонал



292 681 Сотрудник

228 388

Персонал магазинов



1000 сотрудников

36 510

Работники РЦ



12 722

Сотрудники филиалов



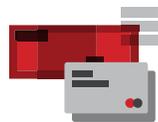
11 214

Персонал Головной компании



3 847

Прочий персонал



₽ 34 011

Среднемесячная
заработная
Плата*

Источник: Компания,
по состоянию на 30.06.2019 г
*по состоянию на 31.12.2018 г

Магазин у дома

Описание формата

Площадь магазина



Доля в обороте



Структура собственности магазинов



Источник: Компания, по состоянию на 30.06.2019 г.

Ключевые операционные показатели

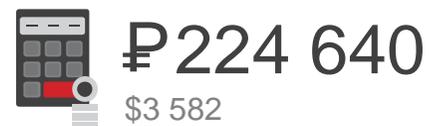
Средний чек



Трафик
Чеков/кв.м/день



Плотность продаж
Выручка/кв.м/год



LFL 6M 2019 – 6M 2018, %



Открытие

Срок окупаемости

В случае аренды



3 года

В случае собственности



4-6 лет

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

26

Стоимость редизайна на кв.м общей площади, тыс. руб.

17

Достижение зрелости



14 месяцев

Супермаркет

Описание формата

Площадь магазина



Доля в обороте



Структура собственности магазинов



Источник: Компания, по состоянию на 30.06.2019 г.

Ключевые операционные показатели

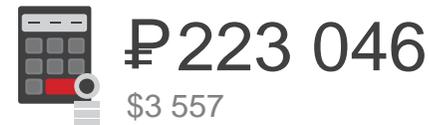
Средний чек



Трафик
Чеков/кв.м/день



Плотность продаж
Выручка/кв.м/год



LFL 6M 2019 – 6M 2018, %



Открытие

Срок окупаемости



6-9 лет

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

45

Стоимость редизайна
на кв.м общей площади, тыс. руб.

39

Достижение зрелости



14 месяцев

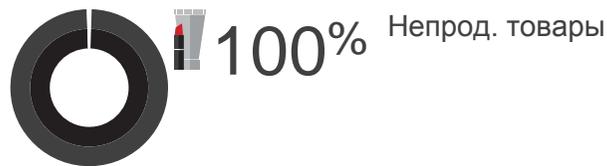
Магазин дрогери

Описание формата

Площадь магазина



Доля в обороте



Структура собственности магазинов



Ключевые

операционные показатели

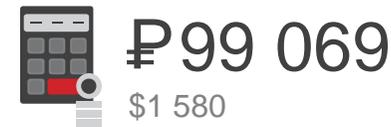
Средний чек



Трафик
Чеков/кв.м/день



Плотность продаж
Выручка/кв.м/год



LFL 6M 2019 – 6M 2018, %



Открытие

Срок окупаемости

В случае аренды



3 года

В случае собственности



4-6 лет

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

18

Стоимость редизайна
на кв.м общей площади, тыс. руб.

15

Достижение зрелости



10 месяцев

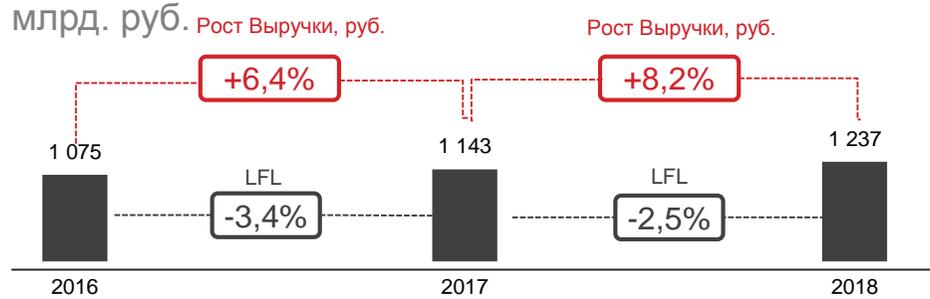
Отчет о прибылях и убытках

Млн. руб.	2017	2018	2017 / 2018 Рост год к году
Чистая выручка	1 143 314	1 237 015	8,2%
Себестоимость реализации	(853 817)	(940 568)	10,2%
Валовая прибыль	289 498	296 447	2,4%
Валовая маржа, %	25,3%	24,0%	
SG&A	(204 877)	(214 319)	4,6%
Прочие доходы, нетто	7 024	7 803	11,1%
ЕБИТДА	91 644	89 931	(1,9%)
Маржа ЕБИТДА, %	8,0%	7,3%	
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(33 716)	(36 517)	8,3%
ЕБИТ	57 928	53 413	(7,8%)
Чистые финансовые расходы	(12 504)	(10 341)	(17,3%)
Прибыль до налогообложения	45 424	43 072	(5,2%)
Налоги	(9 885)	(9 207)	(6,9%)
Эффективная налоговая ставка	21,8%	21,4%	
Чистая прибыль	35 539	33 865	(4,7%)
Маржа чистой прибыли, %	3,1%	2,7%	

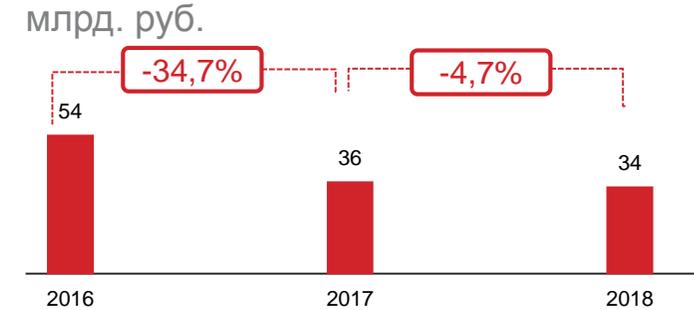
Источник: расчеты Компании, произведенные на основании аудированной отчетности по МСФО за 2017 - 2018 гг.
 Незначительные отклонения в расчете итогов, промежуточных итогов и/или процентного изменения обусловлены округлением.
 В 4 квартале 2018 года Компания пересмотрела состав расходов по обработке товаров, которые включаются в себестоимость приобретения товаров.
 Компания применила изменение учетной политики ретроспективно и пересчитала сопоставимые данные за весь 2017-2018 год.

Выручка и расходы

Динамика выручки



Динамика чистой прибыли



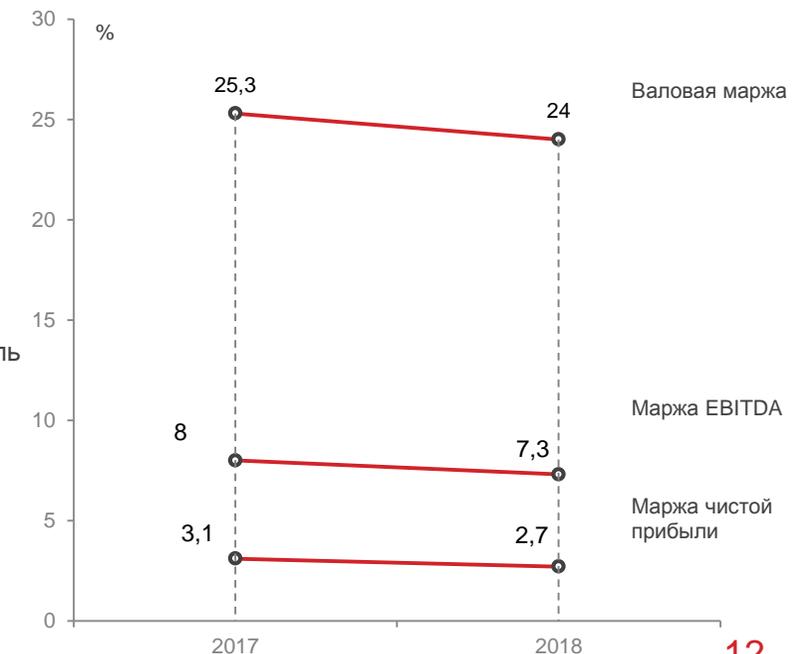
Структура SG&A 2018

Выручка – 1 237 млрд. руб.

от SG&A, % от выручки, %

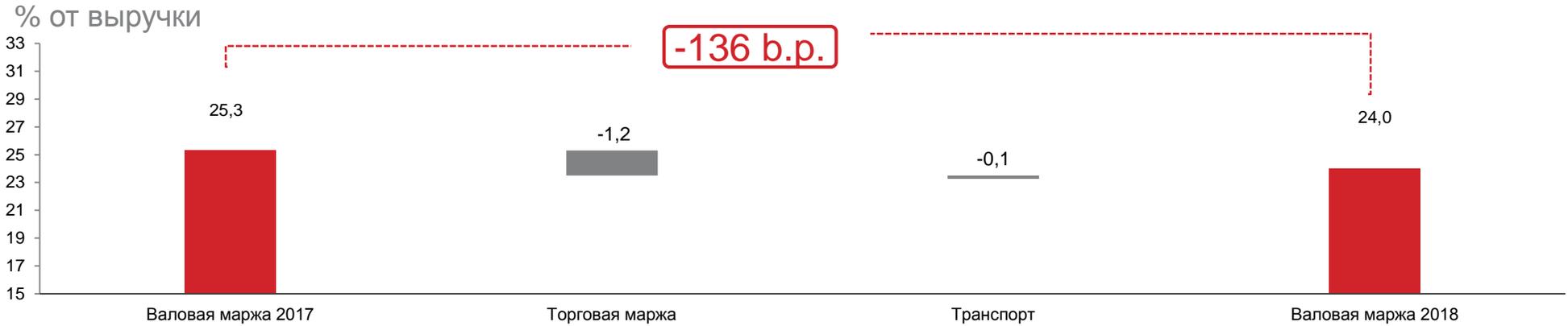


Динамика рентабельности

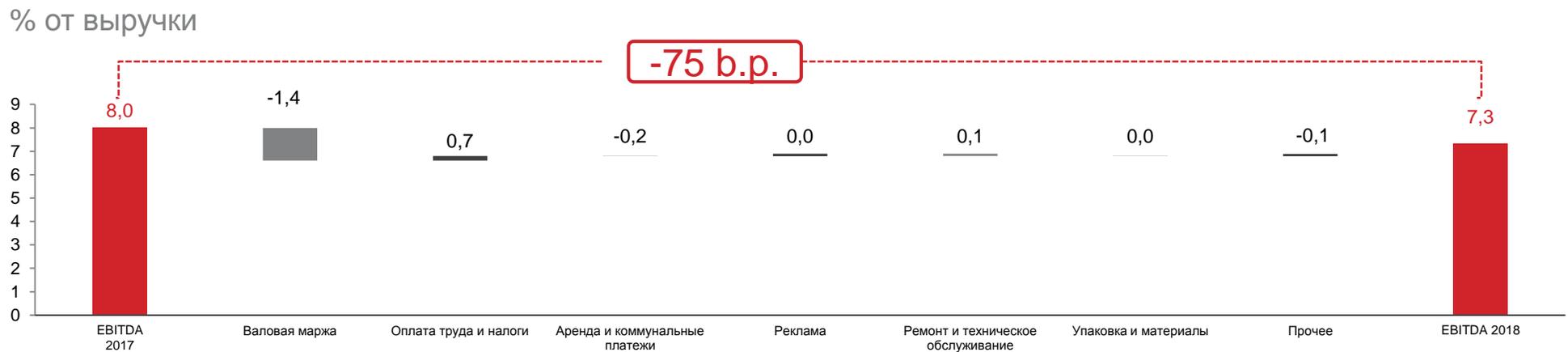


Источник: расчеты Компании, произведенные на основании аудированной отчетности по МСФО за 2016, 2017 и 2018 г.
 По новой методике магазин включается в базу LFL спустя 12 месяцев с даты открытия.
 Ранее в базу расчета показателей LFL включались магазины всех форматов, проработавшие не менее 12 месяцев до начала последнего месяца отчетного периода.

Мост валовой маржи



Мост маржи EBITDA



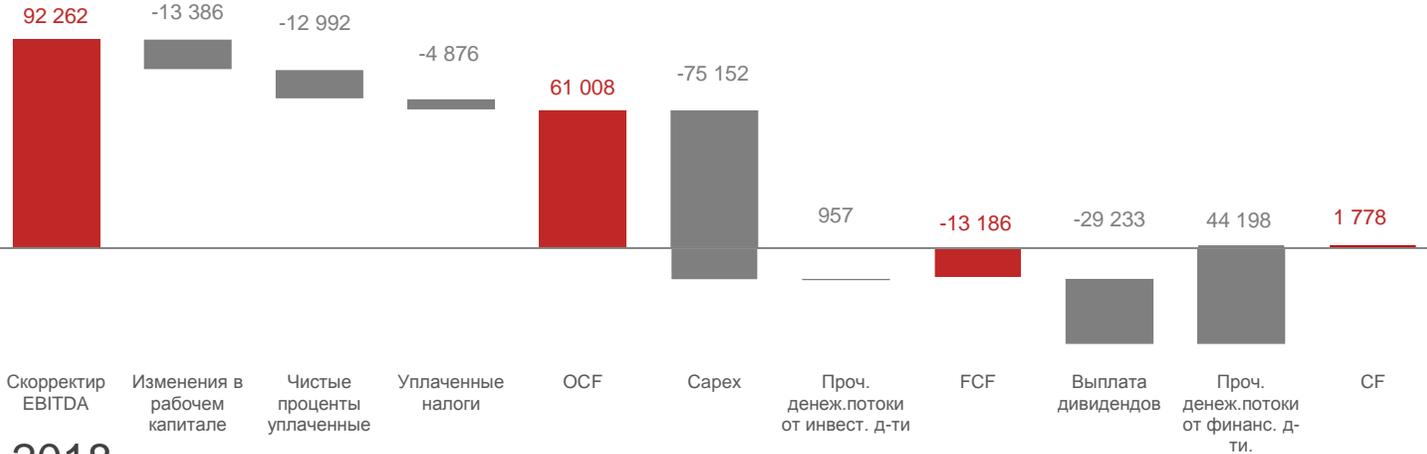
Незначительные отклонения в расчете итогов, промежуточных итогов и/или процентного изменения обусловлены округлением

Источник: расчёты Компании

Свободный денежный поток

млн. руб

2017

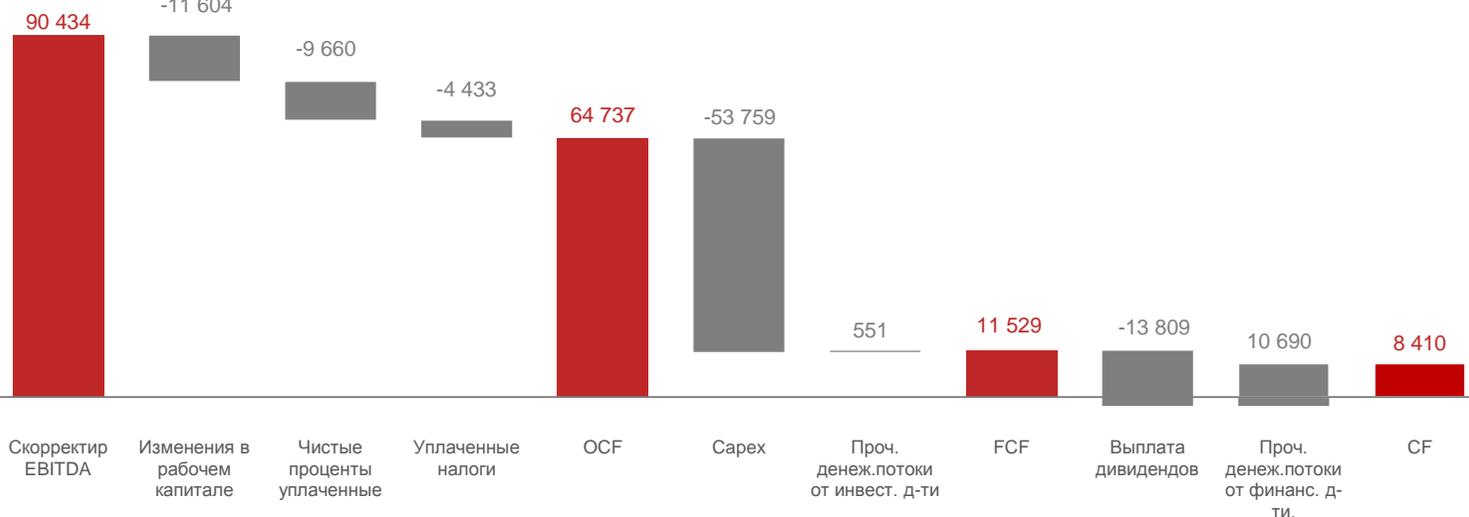


Анализ рабочего капитала

Средний срок расчета с поставщиками 41 день

Оборачиваемость запасов 67 дней

2018



Рабочий капитал: 49 959 млн. руб. по состоянию на 31.12.2018

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

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

Не включает денежный поток от финансовой деятельности

Источник: расчеты Компании, произведенные на основании аудированной отчетности по МСФО за 2017 – 2018

Баланс

МЛН. РУБ.	2017	2018
АКТИВЫ		
Основные средства	329 827	350 331
Прочие внеоборотные активы	6 959	32 568
Денежные средства и их эквиваленты	18 337	26 748
Запасы	162 205	187 779
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 399	6 961
Авансы выданные	4 990	5 655
Налоги к возмещению	598	67
Краткосрочные финансовые активы	215	489
Расходы будущих периодов	640	522
Налог на прибыль к возмещению	1 154	468
ИТОГО АКТИВЫ	526 325	611 588
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Капитал	259 307	253 304
Долгосрочный долг	86 338	93 736
Прочие долгосрочные обязательства	22 622	28 935
Торговая и прочая кредиторская задолженность	99 142	131 173
Краткосрочный долг	40 122	70 837
Дивиденды к выплате	1	13 630
Прочие краткосрочные обязательства	18 792	19 973
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	526 325	611 588

Анализ капитальных затрат



2018 год

54 млрд. руб.

Долговая нагрузка

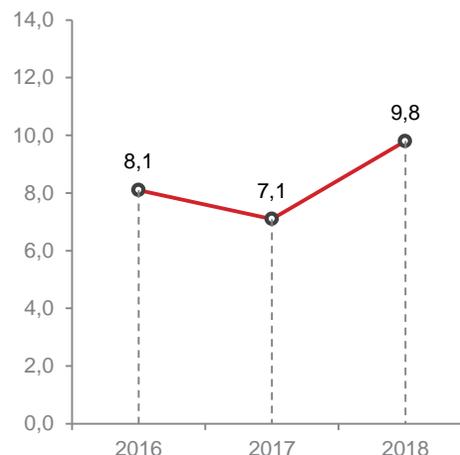
Динамика уровня долга

млн. руб.



Кредитные показатели

EBITDA / Финансовые расходы



Кредитный профиль

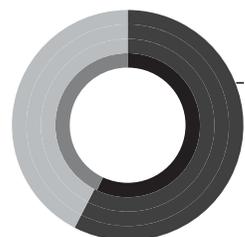
Безупречная кредитная история Компании

Сотрудничество с крупнейшими банками

Низкая долговая нагрузка: соотношение чистый долг / EBITDA – 1,5

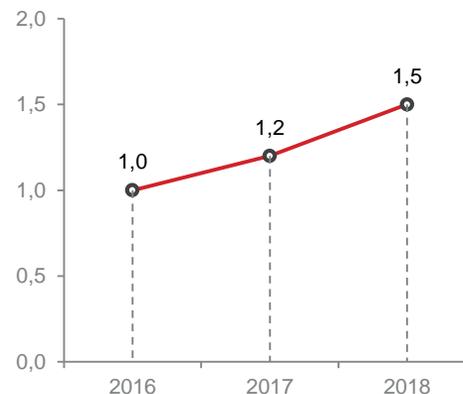


Отсутствие валютного риска: 100% долга номинировано в рублях, что соответствует валюте выручки



Долгосрчный долг составляет **57%**

Net Debt / LTM EBITDA



Незначительное изменение риска процентной ставки:

выплата процентов преимущественно осуществляется по фиксированным процентным ставкам