



Операционные результаты

2016 год



Краткий обзор

По состоянию на 31.12.2016 г.



По состоянию на 31.12.2016 г.

№1 в Европе по рыночной капитализации



21 млрд

Рыночная капитализация



>7%

доля на продовольственном розничном рынке России (по состоянию на 31.12.2016г.)

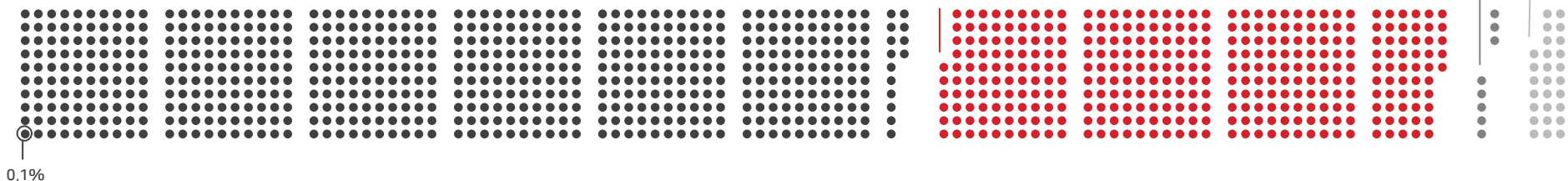
Структура акционеров по состоянию на 30.06.2016

В свободном обращении
61,4%

Сергей Галицкий, CEO
35,1%


Lavreno Ltd. (Кипр)
0,8%

Другие
2,7%



Ключевые показатели

Показатели за 2016 г.

 Выручка за 2016 г.
₽ 1,07 трлн.

Рост выручки год к году
13,07%

Маржа чистой прибыли

5,06%

Маржа EBITDA

10,02%

Чистый долг/
LTM EBITDA

1,1*

Прогноз на 2017 год

Новых магазинов у дома

 **1 700**

Новых гипермаркетов

 **15+**

Новых «Магнит Семейный»

 **25+**

Новых магазинов дрoгери

 **1 000**

Рост выручки, руб.

9-13%

Стратегия

Рост



Мультиформатный органический рост магазинов



Географический охват



Плотность расположения магазинов

Цена-Качество



Низкие цены



Высокое качество



Ассортимент

Эффективность



Управление затратами

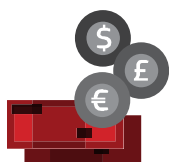


Вертикальная интеграция



Централизация

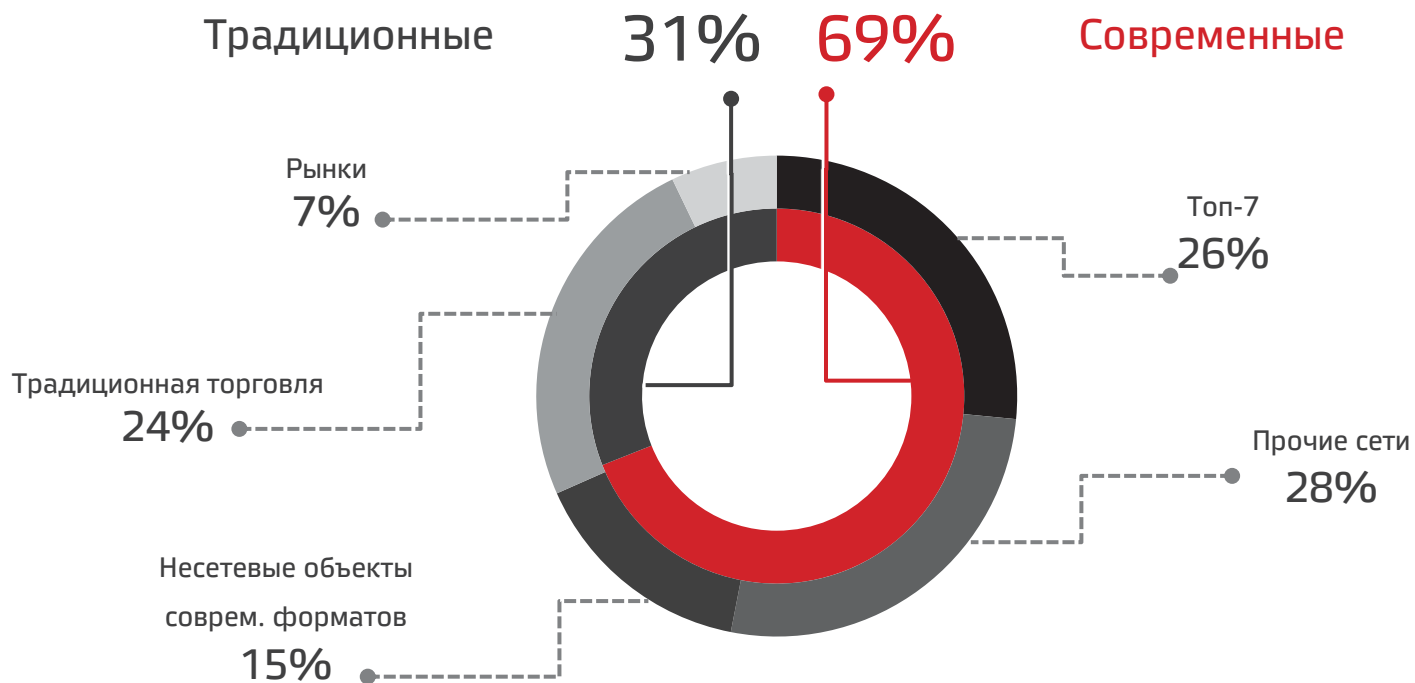
Российский рынок розничной торговли



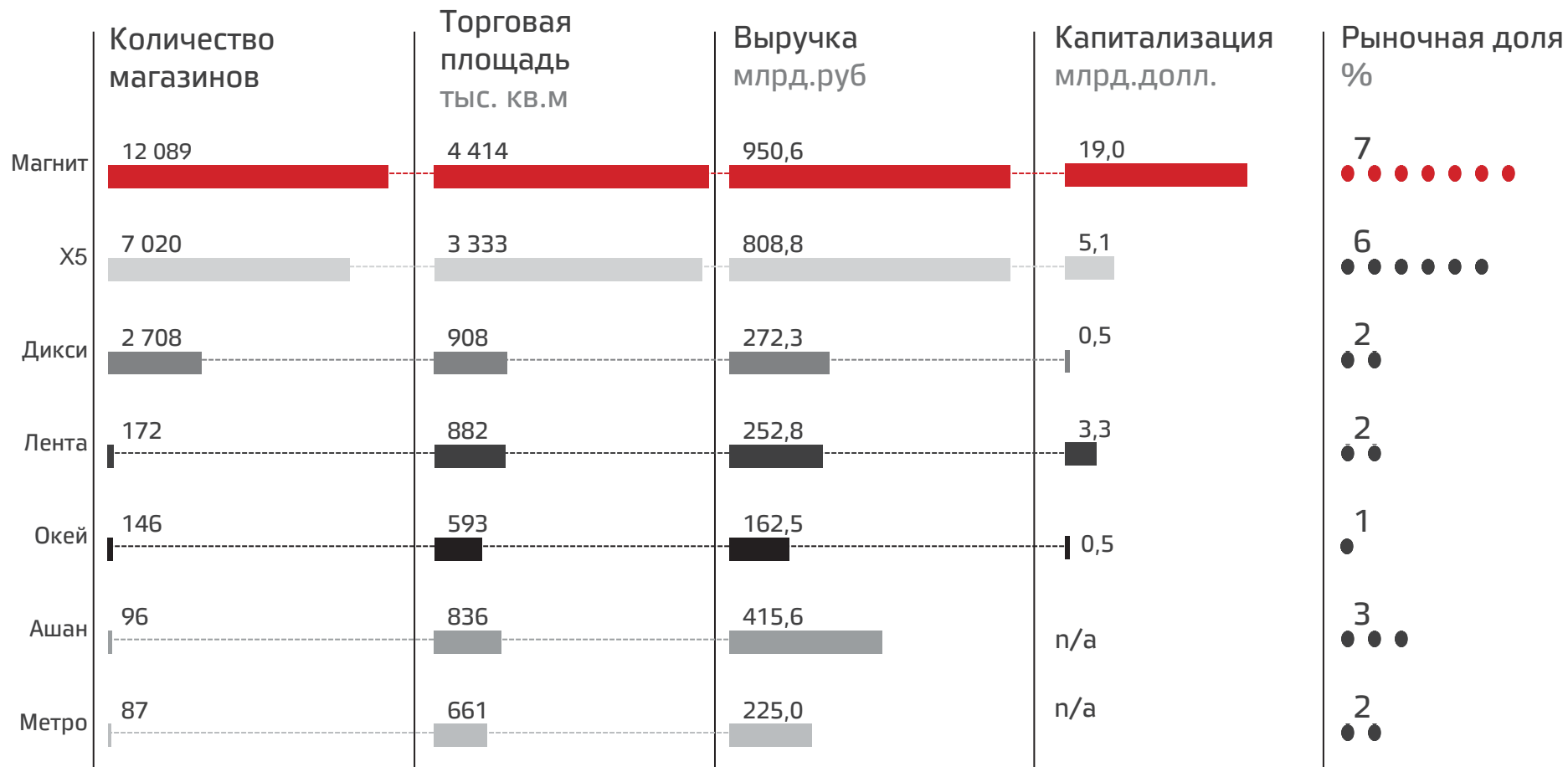
13 410 млрд. руб.
Объем рынка за 2015 год

69%
Доля современных форматов розничной торговли за 2016 год

Структура рынка по форматам



Магнит и компании-аналоги



География сети

2 494

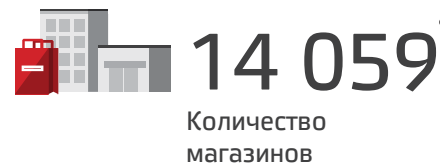
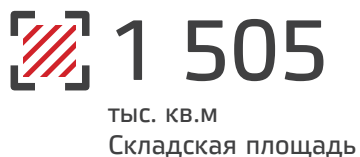
Населенных пункта

7

Федеральных округов



Система логистики



Центральный ●●●●●●●●●● 9



■ 4 058

Приволжский ●●●●●●●●●● 9



■ 4 367

Южный ●●●●●●●●●● 8



■ 2 406

Уральский ●●●● 3



■ 1 223

Северо-Кавказский ●● 1



■ 493

Северо-Западный ●●● 2



■ 934

Сибирский ●●●● 3



■ 578

Уровень централизации %

■ 2016 г. ■ Цель
Магазины у дома

Доставка из РЦ



Доставка поставщиком



Гипермаркеты

Доставка из РЦ



Доставка поставщиком

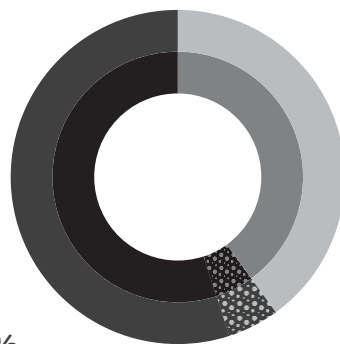


Поставщики

5 800 Внутренние поставщики

1 200

Федеральные поставщики



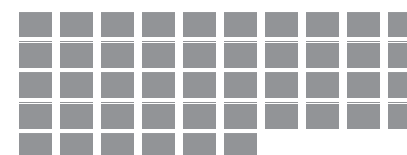
55%

45%

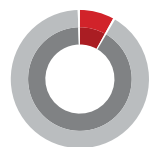
Ассортимент

4 600

Местные поставщики



Прямой импорт



8 %

Доля
прямого импорта
в выручке
(среднегодовой
показатель)



751

Действующий
контракт

Частная марка



616

Товарных
позиций



10 %

Доля в выручке



83 %

Доля
продовольственных
товаров

Персонал



271 369

Сотрудников



₽ 31 650

Среднемесячная заработная плата*

Источник: Компания,
по состоянию на 31.12.2016 г.
*по состоянию на 30.06.2016 г

Конкурентные преимущества



Расположение



Цены



Качество
продукции



Ассортимент

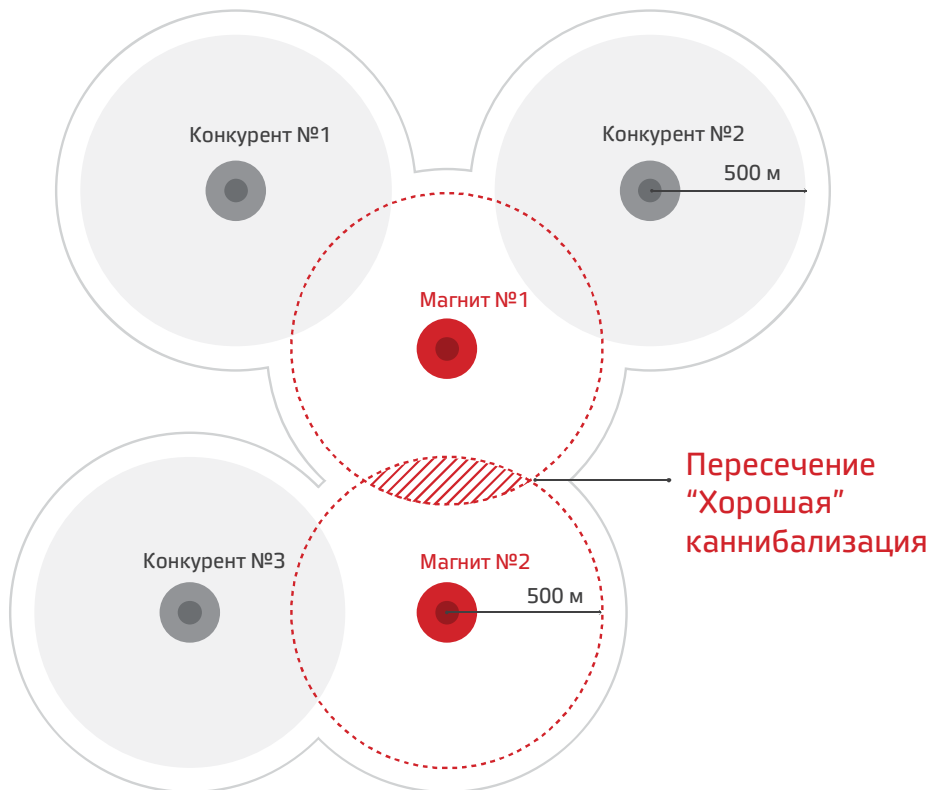


Надежность



Атмосфера

Область пересечения продаж



5 000
(1 500–1 600 семей)

человек —
минимальное
население



₽4 000-9 500

Ежемесячный
семейный
бюджет
на продукты
питания



43-45 %

Доля продуктов
питания
в семейном
бюжете



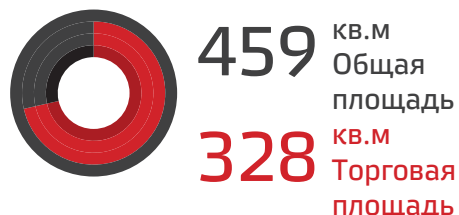
Магазин у дома



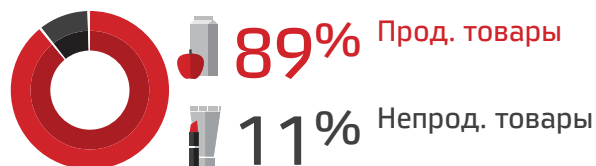
Магазин у дома

Описание формата

Площадь магазина



Доля в обороте



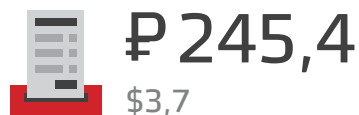
Структура собственности магазинов



Источник: Компания, по состоянию на 31.12.2016 г.

Ключевые операционные показатели

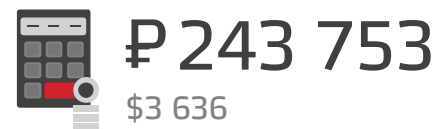
Средний чек



Трафик
Чеков/кв.м/день



Плотность продаж
Выручка/кв.м/год



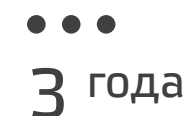
LFL 12M 2016 – 12M 2015, %



Открытие

Срок окупаемости

В случае аренды



В случае собственности



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

Собственность 35-105

Аренда 10-19

Достижение зрелости





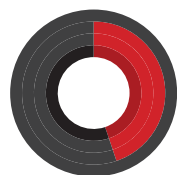
Гипермаркет



Гипермаркет

Описание формата

Площадь магазина



6 435 кв.м
Общая
площадь

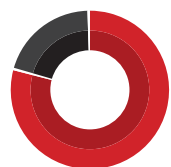
2 885 кв.м
Торговая
площадь

М: До 3 000

Ср: 3 000-6 000

Б: Более 6 000

Доля в обороте



80% Прод. товары

20% Непрод. товары

Структура собственности магазинов

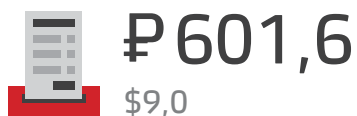


73% Собственных

27% Аренданных

Ключевые операционные показатели

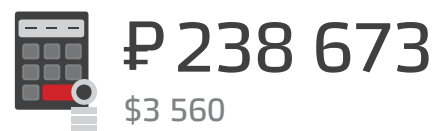
Средний чек



Трафик
Чеков/кв.м/день



Плотность продаж
Выручка/кв.м/год



LFL 12M 2016 – 12M 2015, %

-0,85 Средний чек, руб.

-9,32 Трафик

-10,09 Выручка

Открытие

Срок окупаемости



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

Собственность **56-98**

Аренда **31-41**

Достижение зрелости



8-15 месяцев



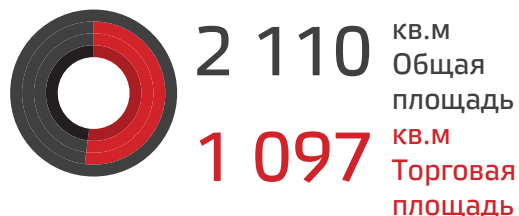
Магнит Семейный



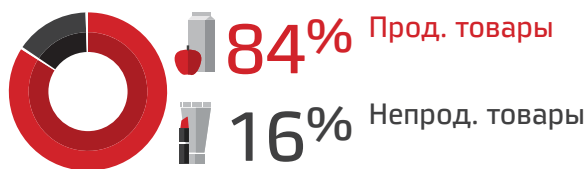
Магнит Семейный

Описание формата

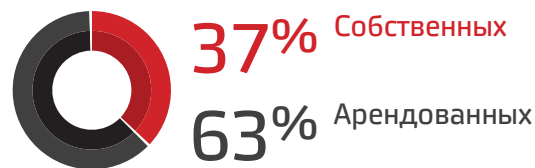
Площадь магазина



Доля в обороте



Структура собственности магазинов

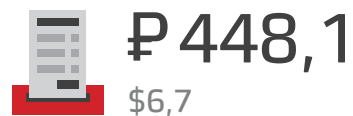


Источник: Компания, по состоянию на 31.12.2016 г.

Ключевые

операционные показатели

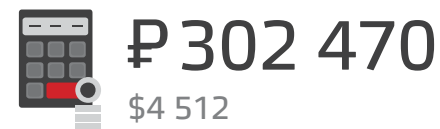
Средний чек



Трафик
Чеков/кв.м/день



Плотность продаж
Выручка/кв.м/год



LFL 12M 2016 – 12M 2015, %

-1,08 Средний чек, руб.

-6,04 Трафик

-7,05 Выручка

Открытие

Срок окупаемости



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

Собственность 71-112

Аренда 31-54

Достижение зрелости





Магазин дрогери



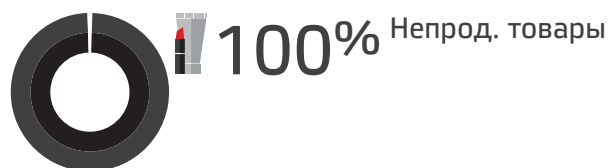
Магазин дрогери

Описание формата

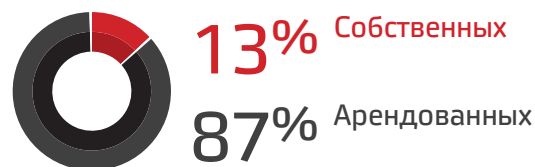
Площадь магазина



Доля в обороте



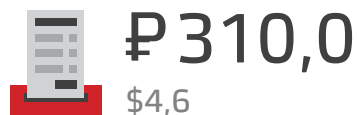
Структура собственности магазинов



Ключевые

операционные показатели

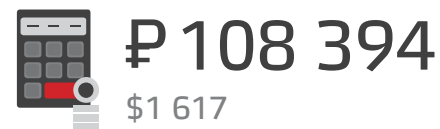
Средний чек



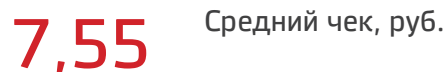
Трафик
Чеков/кв.м/день



Плотность продаж
Выручка/кв.м/год



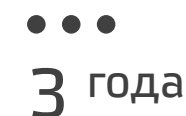
LFL 12M 2016 – 12M 2015, %



Открытие

Срок окупаемости

В случае аренды



В случае собственности



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

Собственность 20-70

Аренда 9-16

Достижение зрелости



Описание форматов

Формат	Площадь магазина, кв.м	Средний чек	Трафик/Чеков/кв.м/день	Плотность продаж Выручка/кв.м./год	Ассортимент	LFL 12M2016-12M2015 %	Структура собственности магазинов	Срок окупаемости, лет	Стоимость нового магазина на кв.м общей площади	Достижение зрелости, месяцы
	● Общая ● Торговая				● Прод.товары ● Непрод.товары	● Ср. чек ● трафик/ Выручка	● Собственность ● Аренда			
<p>Магазин у дома</p>	<p>● Общая: 459</p> <p>● Торговая: 328</p>	<p>Р.245,4</p> <p>\$3,7</p>	2,7	<p>Р.243 753</p> <p>\$3 636</p>	<p>89%</p> <p>11%</p>	<p>0,32</p> <p>2,05</p> <p>2,38</p>	<p>24%</p> <p>76%</p>	<p>3 (аренда)</p> <p>4-6 (собств.)</p>	<p>Собственность 35 - 105</p> <p>Аренда 10 - 19</p>	6
<p>Гипермаркет</p>	<p>● Общая: 6 435</p> <p>● Торговая: 2 885*</p>	<p>Р.601,6</p> <p>\$9,0</p>	1,1	<p>Р.238 673</p> <p>\$3 560</p>	<p>80%</p> <p>20%</p>	<p>-0,85</p> <p>-9,32</p> <p>-10,09</p>	<p>73%</p> <p>27%</p>	<p>6-9</p>	<p>Собственность 56 - 98</p> <p>Аренда 31 - 41</p>	8-15
<p>Магазин дрогери</p>	<p>● Общая: 292</p> <p>● Торговая: 231</p>	<p>Р.310,0</p> <p>\$4,6</p>	0,9	<p>Р.108 394</p> <p>\$1 617</p>	<p>100%</p>	<p>7,55</p> <p>-2,50</p> <p>4,87</p>	<p>13%</p> <p>87%</p>	<p>3 (аренда)</p> <p>4-6 (собств.)</p>	<p>Собственность 20 - 70</p> <p>Аренда 9 - 16</p>	6
<p>Магнит Семейный</p>	<p>● Общая: 2 110</p> <p>● Торговая: 1 097</p>	<p>Р.448,1</p> <p>\$6,7</p>	1,8	<p>Р.302 470</p> <p>\$4 512</p>	<p>84%</p> <p>16%</p>	<p>-1,08</p> <p>-6,04</p> <p>-7,05</p>	<p>37%</p> <p>63%</p>	<p>6-9</p>	<p>Собственность 71 - 112</p> <p>Аренда 31 - 54</p>	8-15

Отчет о прибылях и убытках

Млн. руб.	1П2015	1П2016	1П2015 / 1П2016 Рост год к году
Чистая выручка	454 808,63	521 527,57	14,7%
Себестоимость реализации	(327 748,22)	(379 464,58)	15,8%
Валовая прибыль	127 060,41	142 062,99	11,8%
<i>Валовая маржа, %</i>	27,94%	27,24%	
SG&A	(79 406,25)	(92 661,97)	16,7%
Прочие доходы, нетто	937,45	2 138,69	128,1%
EBITDA	48 627,66	51 599,85	6,1%
<i>Маржа EBITDA, %</i>	10,69%	9,89%	
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(10 033,63)	(12 101,38)	20,6%
EBIT	38 594,03	39 498,47	2,3%
Чистые финансовые расходы	(5 865,82)	(6 853,38)	16,8%
Прибыль до налогообложения	32 728,21	32 645,09	-0,3%
Налоги	(7 462,55)	(6 537,85)	-12,4%
<i>Эффективная налоговая ставка</i>	22,80%	20,03%	
Чистая прибыль	25 265,66	26 107,24	3,3%
<i>Маржа чистой прибыли, %</i>	5,56%	5,01%	

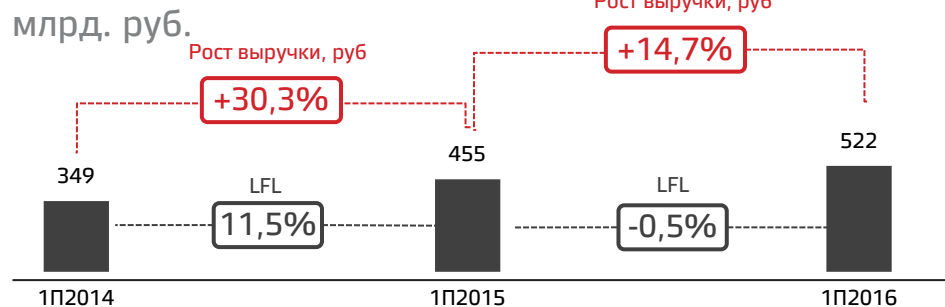
SG&A представлены за вычетом суммы амортизации основных средств и нематериальных активов (кроме амортизации производственных активов, учтенной в составе себестоимости реализации)

Источник: расчеты Компании, произведенные на основании аудированной отчетности по МСФО за 1П2015-1П2016

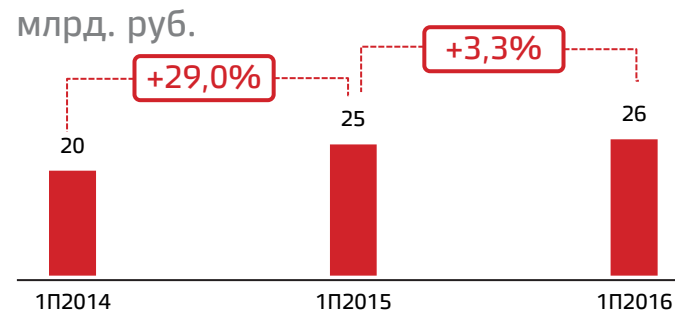
Незначительные отклонения в расчете итогов, промежуточных итогов и/или процентного изменения обусловлены округлением

Выручка и расходы

Динамика выручки

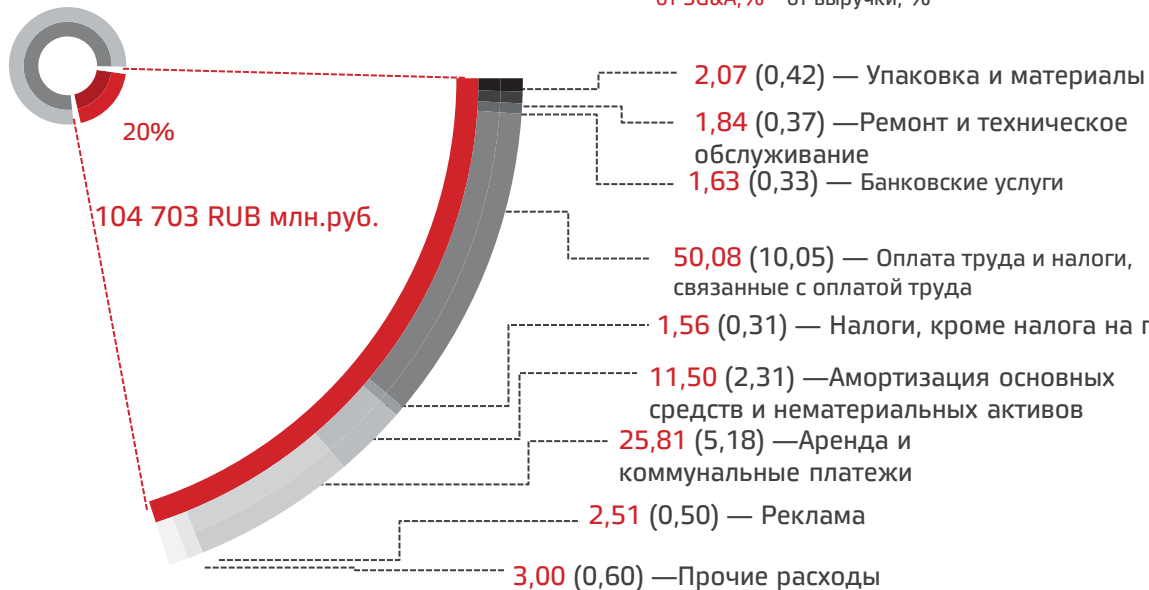


Динамика чистой прибыли

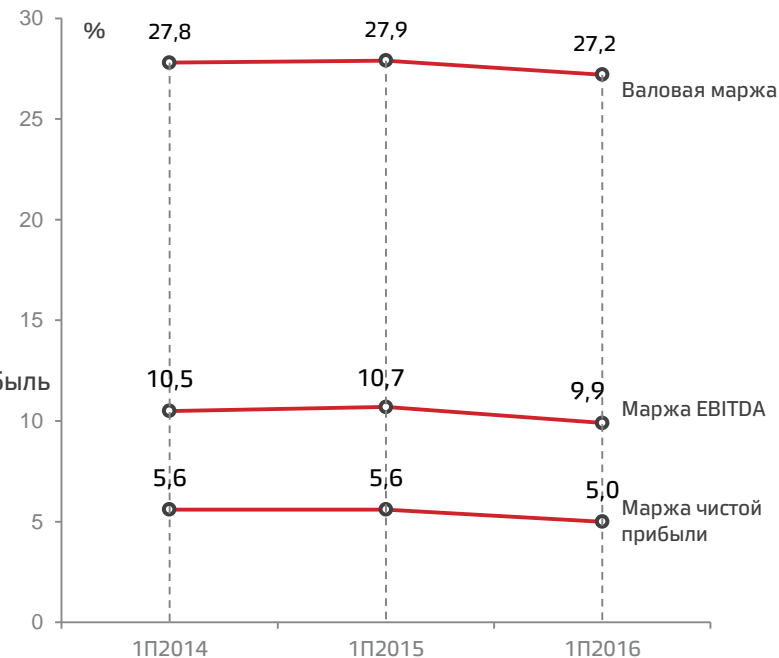


Структура SG&A

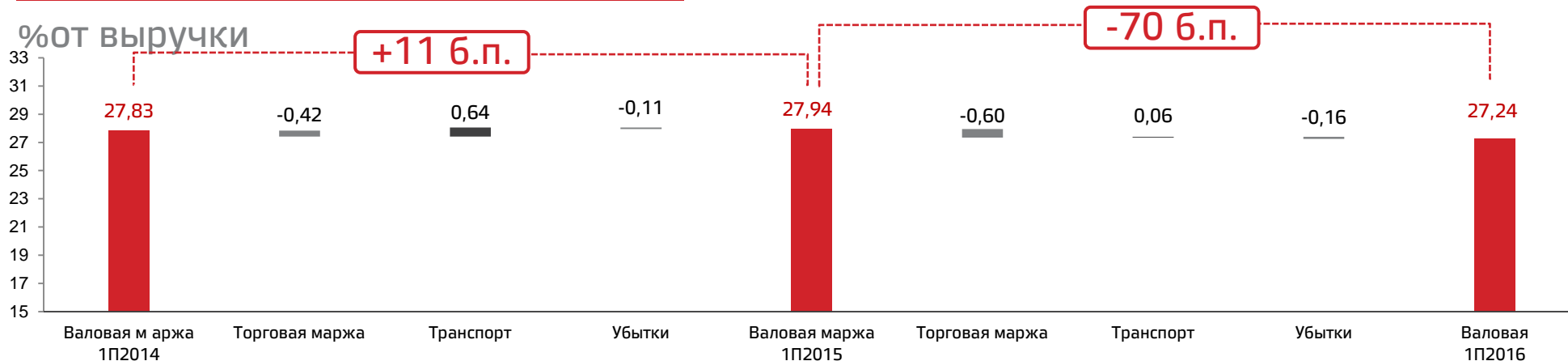
Выручка — 522 млрд. руб.



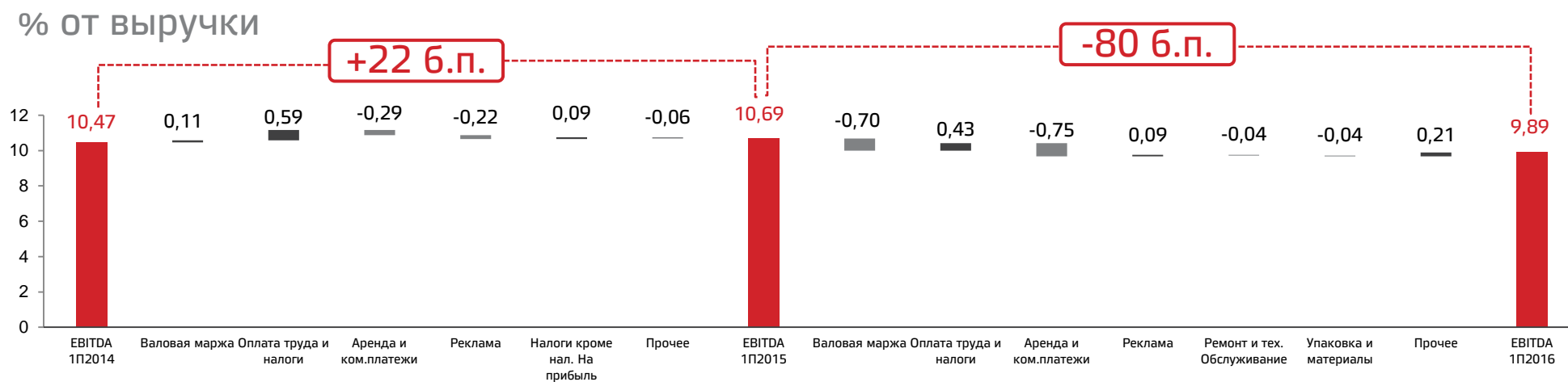
Динамика рентабельности



Мост валовой маржи

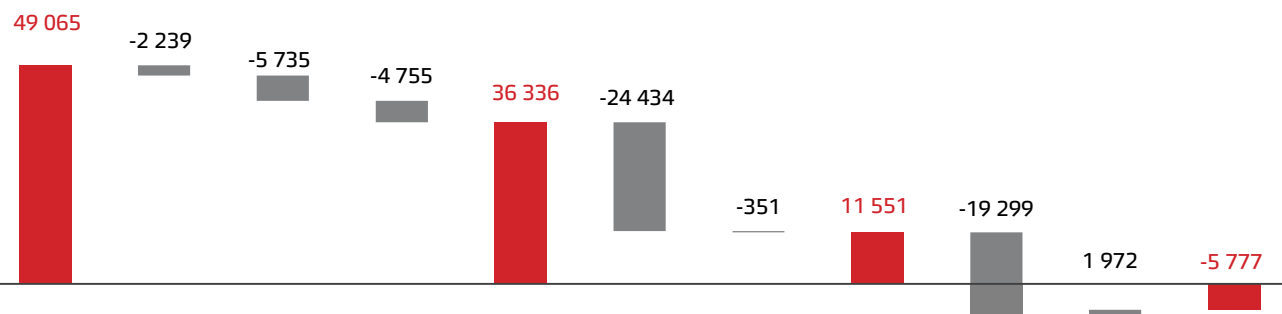


Мост маржи EBITDA

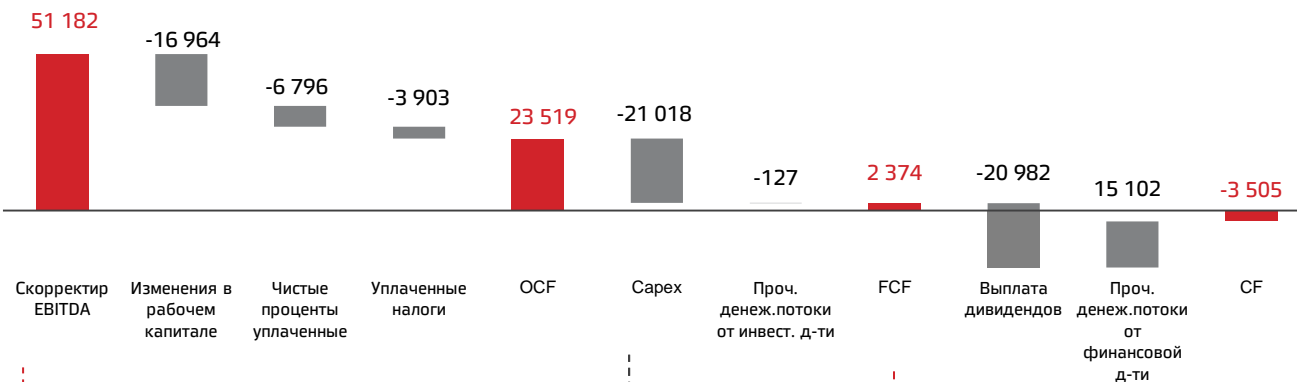


Свободный денежный поток

млн. руб.
1П 2015



1П 2016



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

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

Не включает денежный поток от финансовой деятельности

Анализ рабочего капитала

Средний срок расчета с поставщиками **38 дней**.

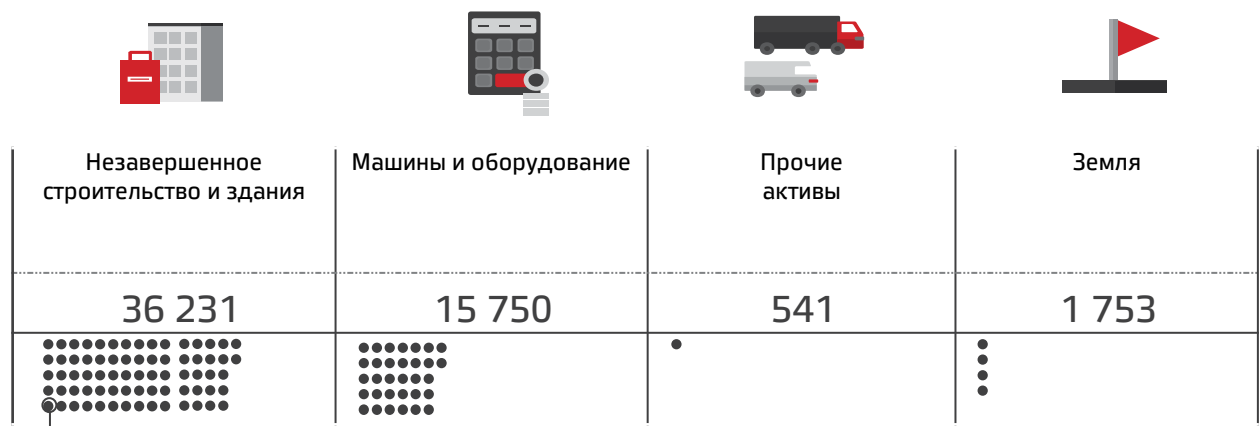
Оборачиваемость запасов **57 дней**

Рабочий капитал : **34 258 млн. руб.**
по состоянию на 30.06.2016

Баланс

МЛН. РУБ.	2014	2015	1П2016
АКТИВЫ			
Основные средства	232 968,80	265 995,94	275 088,83
Прочие внеоборотные активы	6 043,82	6 380,79	6 102,59
Денежные средства и их эквиваленты	17 691,54	8 390,90	4 885,52
Запасы	81 475,66	116 471,59	123 665,09
Торговая и прочая дебиторская задолженность	813,26	993,67	672,00
Авансы выданные	4 849,30	5 295,73	4 147,20
Налоги к возмещению	69,38	96,67	376,07
Краткосрочные финансовые активы	475,18	246,78	268,87
Расходы будущих периодов	242,53	320,91	350,42
Налог на прибыль к возмещению	131,86	–	–
ИТОГО АКТИВЫ	344 761,33	404 192,98	415 556,59
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал	143 651,62	165 140,60	186 475,82
Долгосрочный долг	44 410,14	59 411,19	34 959,71
Прочие долгосрочные обязательства	10 617,70	12 998,59	14 024,63
Торговая и прочая кредиторская задолженность	66 794,61	88 372,22	73 498,37
Краткосрочный долг	51 256,67	44 817,12	85 207,60
Дивиденды к выплате	14 372,03	16 993,86	7,10
Прочие краткосрочные обязательства	13 658,56	16 459,40	21 383,36
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	344 761,33	404 192,98	415 556,59

Анализ капитальных затрат



500 млн. руб

2015 год(фактически) ¹
54 млрд. руб.



500 млн. руб

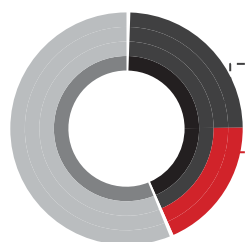
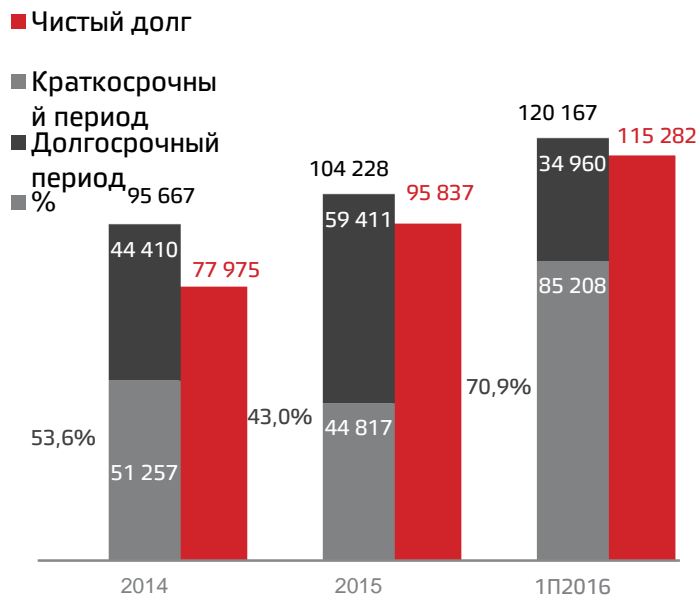
2016 год(приблизительно) ²
67 млрд. руб.

¹ Сарех за 1П2016 равен 21 018 млн. руб.

² Источник: расчеты Компании, произведенные на основании данных ревьюированной отчетности по МСФО за 2015г., расчеты Компании за 1П2016

Долговая нагрузка

Динамика уровня долга млн. руб.

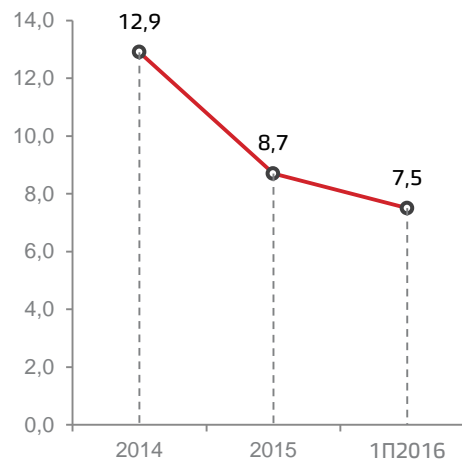


Долгосрочный долг составляет **29%**

Около **59%** 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 – **1,1**

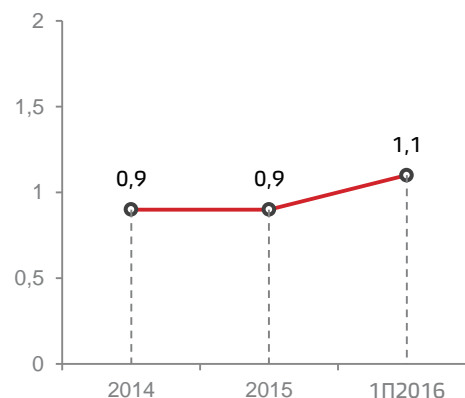


Отсутствие валютного риска: 100% долга номинировано в рублях, что соответствует валюте выручки

Незначительное изменение риска процентной ставки:

выплата процентов в основном осуществляется по фиксированным процентным ставкам

Чистый долг / EBITDA за последние 12М



Контактная информация

Тимоти Пост
Директор по работе с инвесторами

post@ir.magnit.com
<http://ir.magnit.com>

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