



Операционные результаты

1 полугодие 2015 года

A thick red horizontal bar is located at the bottom of the page.

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 дрогери

2 233
Населенных пункта

10 728
Магазинов

3 928
Тыс. кв.м.
Торговая площадь

5 926
Грузовиков

29
РЦ

№2 в Европе
по рыночной
капитализации



\$26 млрд.

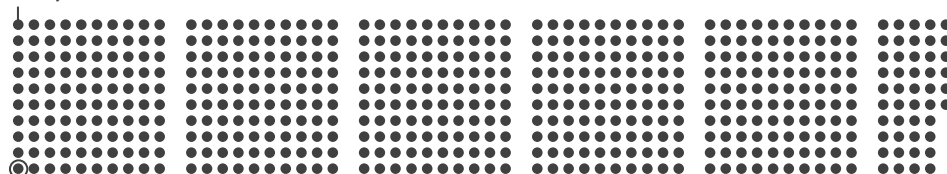
Рыночная
капитализация

>6%

доля на
продовольственном
розничном
рынке России*

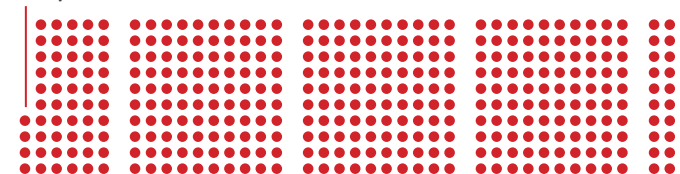
Структура акционеров по состоянию на 31.12.2014

В свободном обращении
54,6%

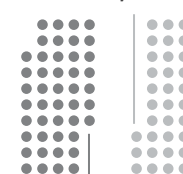


0,1%

Сергей Галицкий, CEO
37,6%

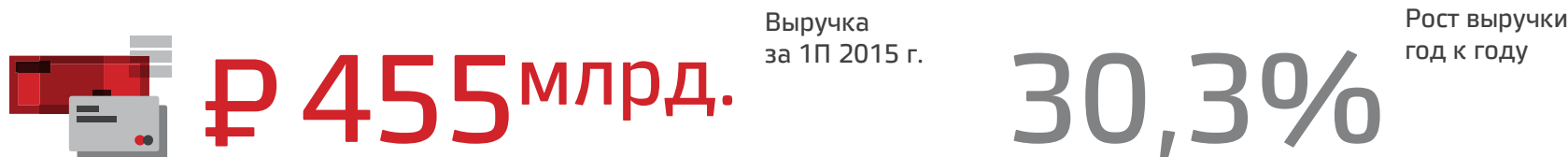


Другие
3,3%



Lavreno Ltd. (Кипр)
4,5%

Ключевые показатели



Маржа чистой прибыли

5,55%

Маржа EBITDA

10,69%

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

Рост



Мультиформатный органический рост магазинов



Географический охват



Плотность расположения магазинов

Цена-Качество



Низкие цены



Высокое качество



Ассортимент

Эффективность



Управление затратами

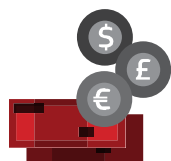


Вертикальная интеграция



Централизация

Российский рынок розничной торговли



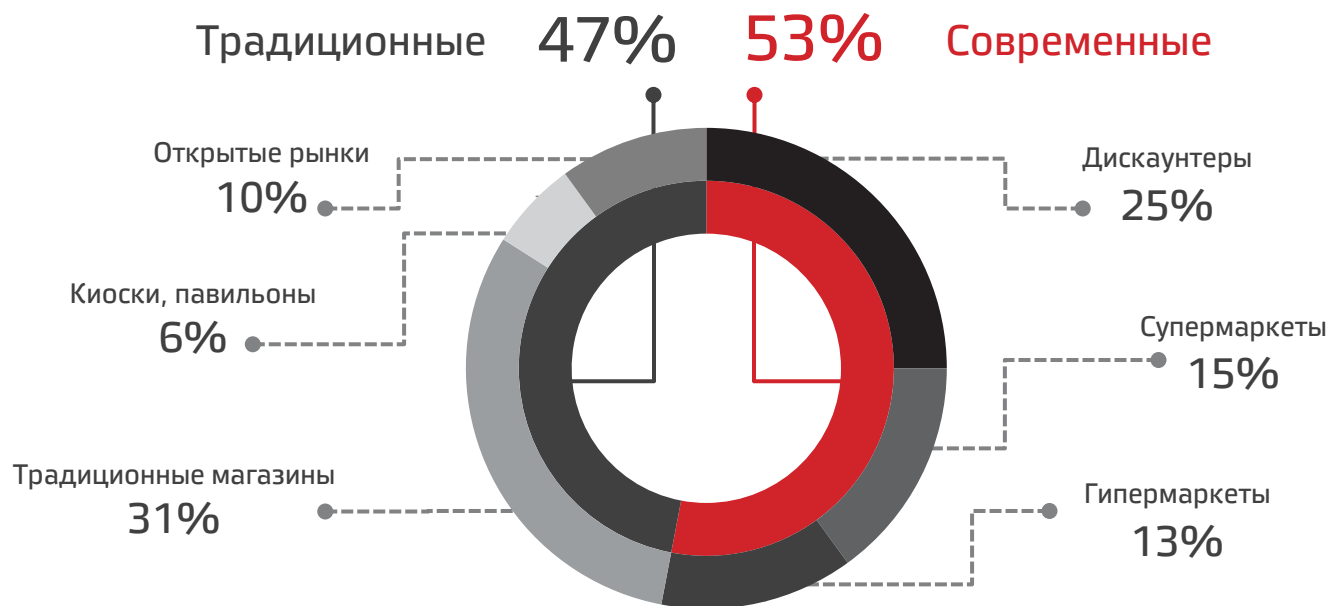
320
млрд. долл.

Объем рынка
за 2014 год

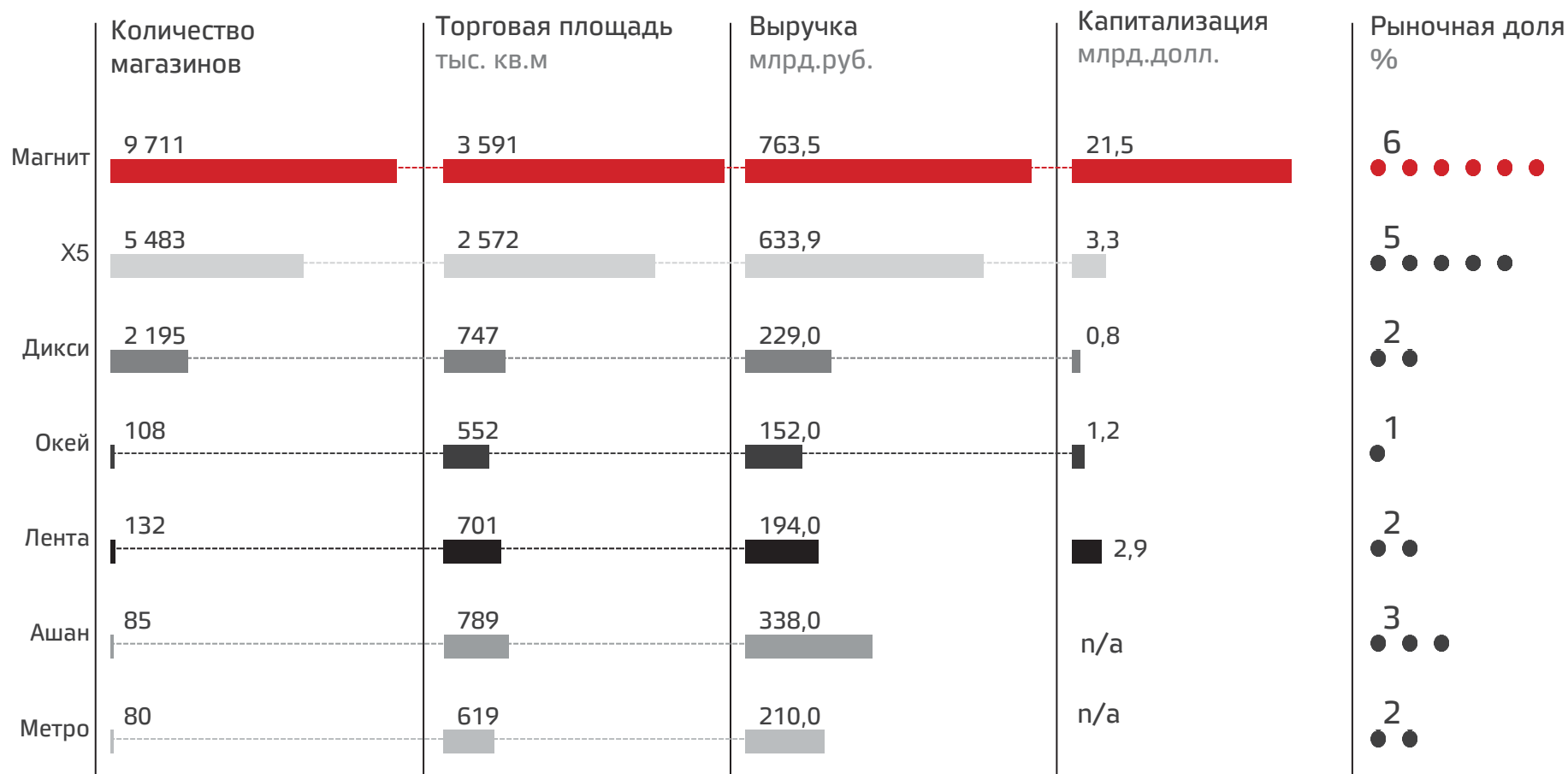
53%

Доля
современных
форматов
розничной
торговли

Структура рынка по форматам



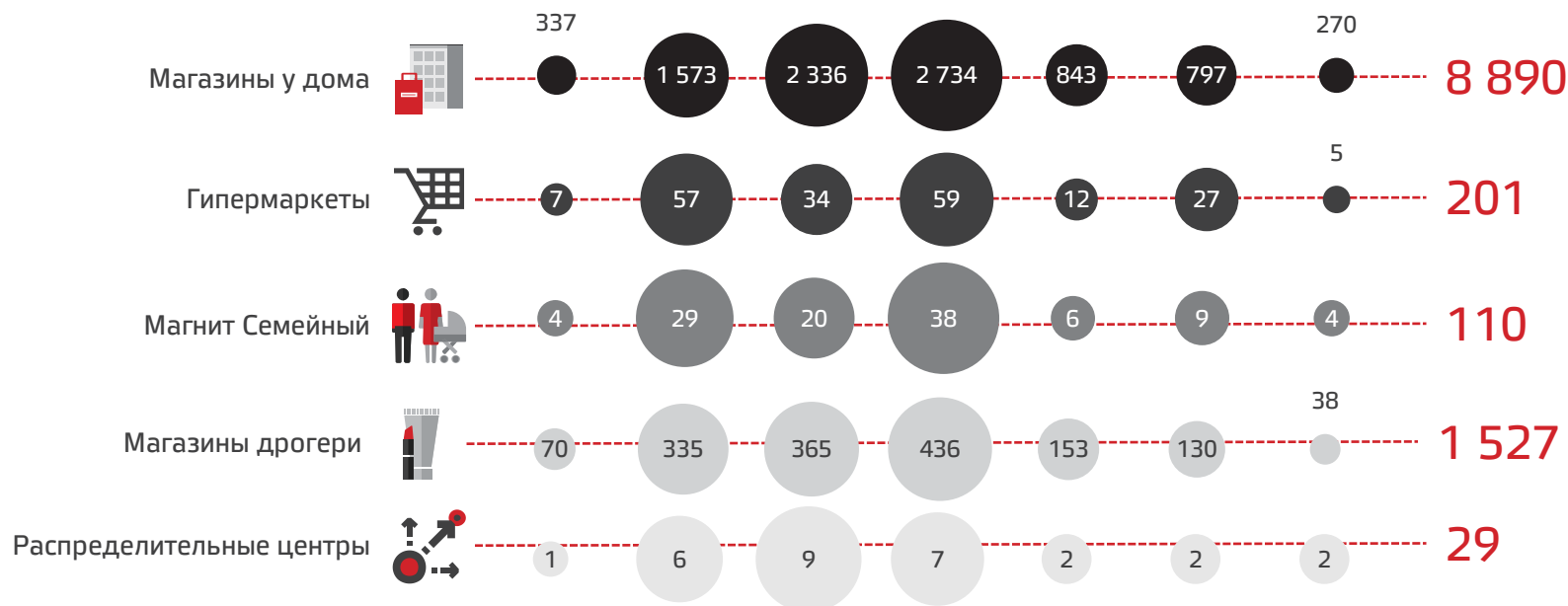
Магнит и компании-аналоги



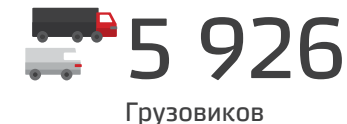
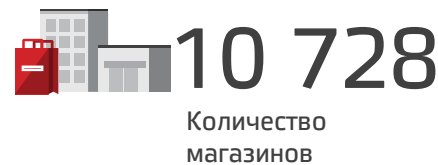
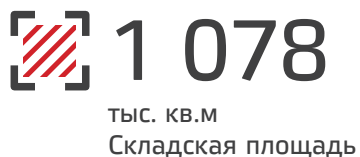
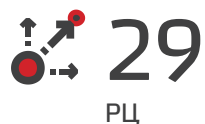
География сети

2 233 населенных пунктов

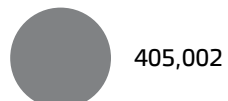
7 федеральных округов



Система логистики



Центральный ●●●●●●●●●● 9



■ 3375

Приволжский ●●●●●●●● 7



■ 2904

Южный ●●●●●●●● 6



■ 2104

Уральский ●● 2



■ 1105

Северо-Кавказский ● 1



■ 358

Северо-Западный ●● 2



■ 588

Сибирский ●● 2



■ 294

Уровень централизации %

■ 1П 2015 г. ■ Цель

Магазины у дома

Магнит



Услуги 3-х лиц



Гипермаркеты

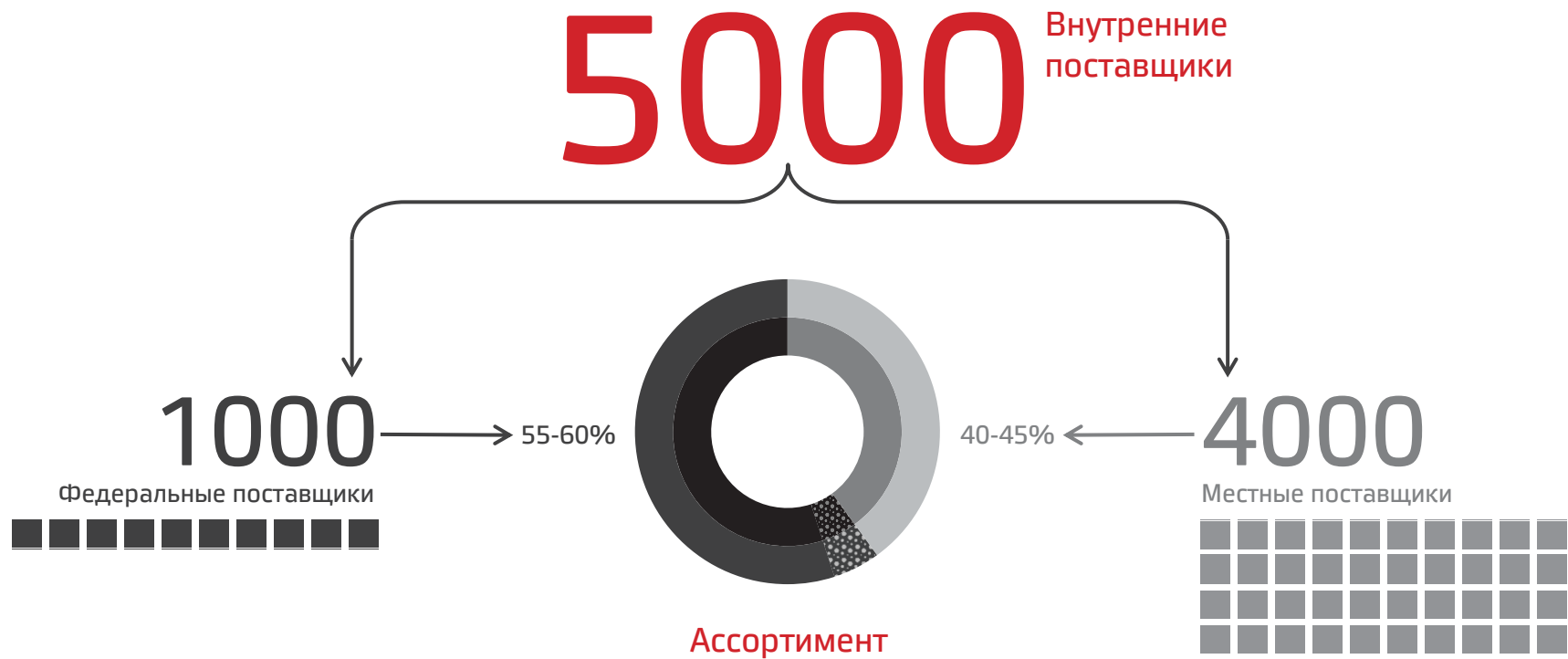
Магнит



Услуги 3-х лиц



Поставщики

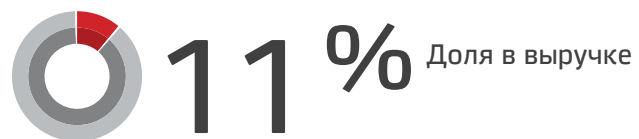


Прямой импорт



860 Действующих контрактов

Частная марка



85% Доля продовольственных товаров

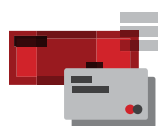
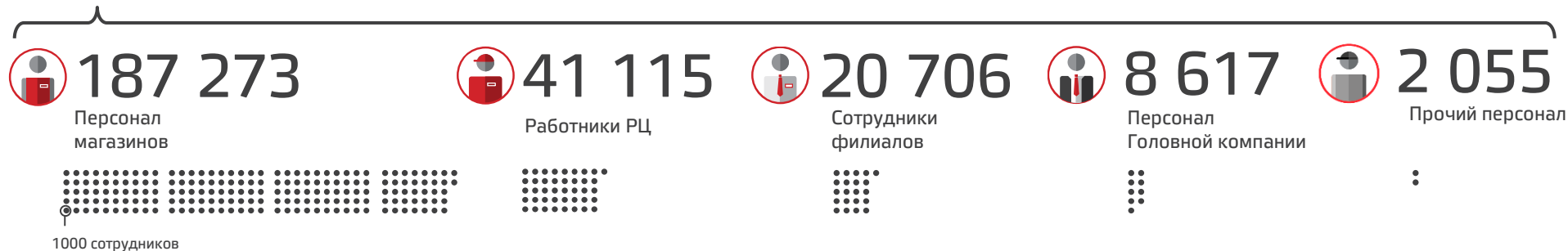
Персонал



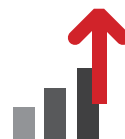
259 766

 Сотрудников

Среднее количество сотрудников – 230 928



₽ 28 143

 Среднемесячная заработная плата*

9%

 Рост заработной платы*

Источник: Компания,
по состоянию на 30.06.2015 г.,
* по состоянию на 31.12.2014 г.

Конкурентные преимущества



Расположение



Цены



Качество
продукции



Ассортимент

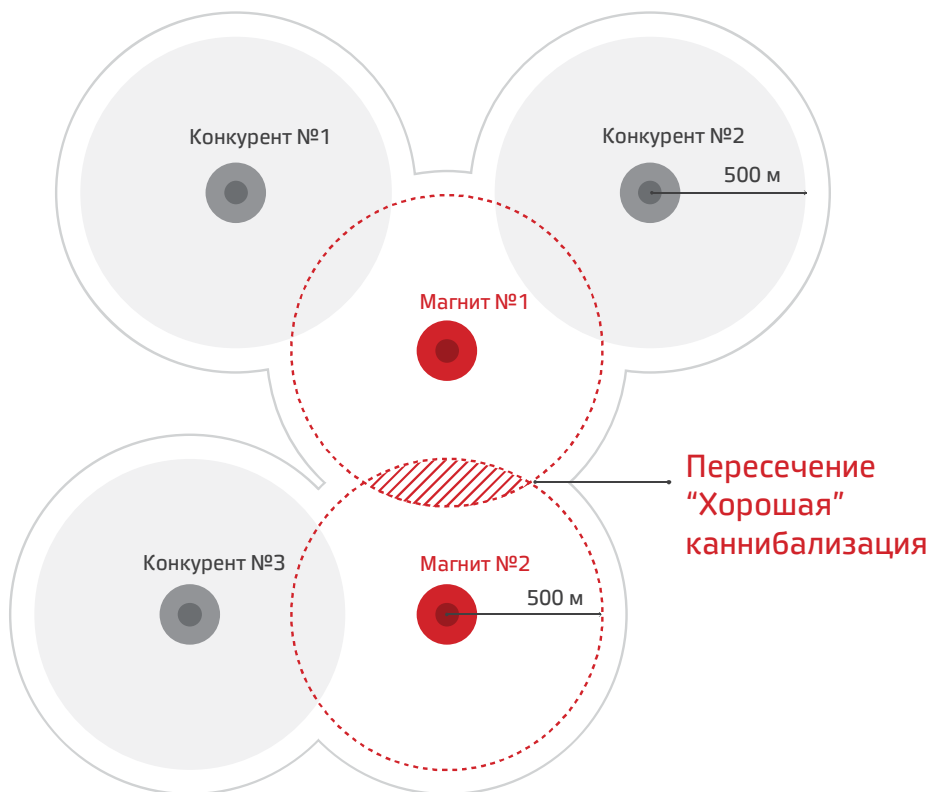


Надежность



Атмосфера

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



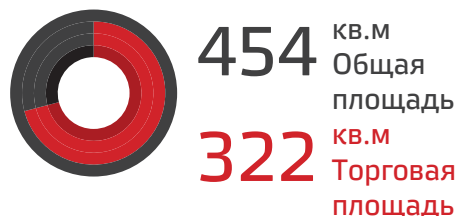
Магазин у дома



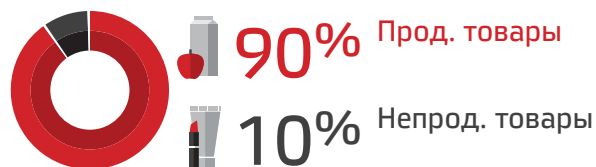
Магазин у дома

Описание формата

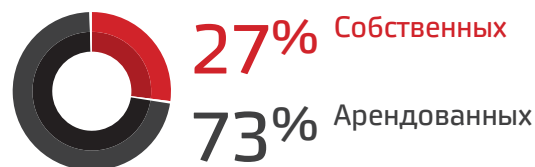
Площадь магазина



Доля в обороте

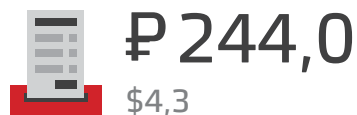


Структура собственности магазинов



Ключевые операционные показатели

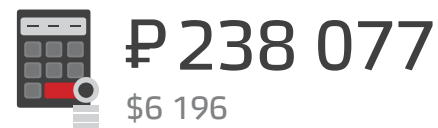
Средний чек



Трафик
Чеков/кв.м/день



Плотность продаж
Выручка/кв.м/год



LFL 1П 2015 – 1П 2014, %

12,06 Средний чек, руб.

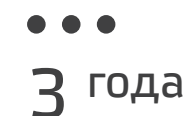
-0,15 Трафик

11,89 Выручка

Открытие

Срок окупаемости

В случае аренды



В случае собственности



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

Собственность 42-108

Аренда 10-19

Достижение зрелости





Гипермаркет



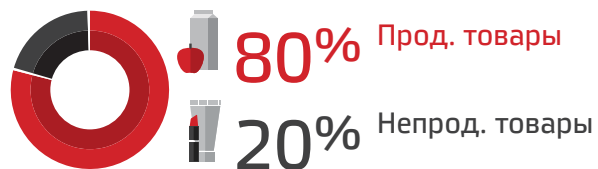
Гипермаркет

Описание формата

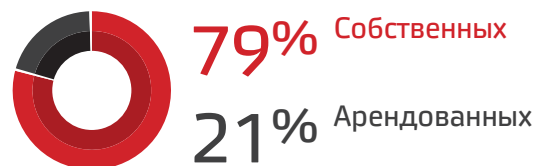
Площадь магазина



Доля в обороте



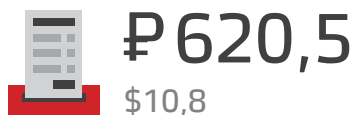
Структура собственности магазинов



Источник: Компания, по состоянию на 30.06.2015 г.

Ключевые операционные показатели

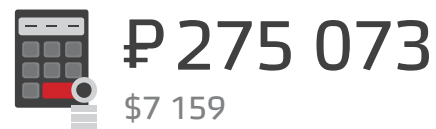
Средний чек



Трафик
Чеков/кв.м/день



Плотность продаж
Выручка/кв.м/год



LFL 1П 2015 – 1П 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



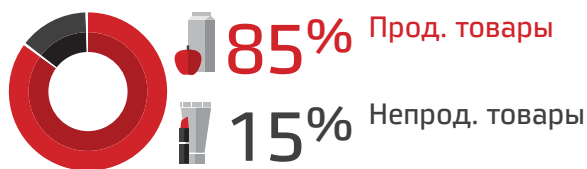
Магнит Семейный

Описание формата

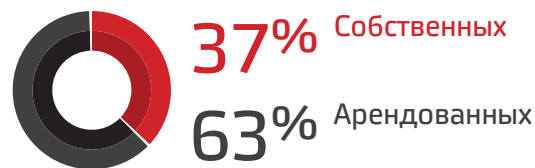
Площадь магазина



Доля в обороте



Структура собственности магазинов

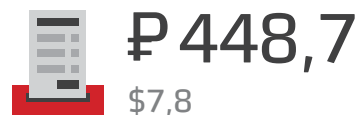


Источник: Компания, по состоянию на 30.06.2015 г.

Ключевые

операционные показатели

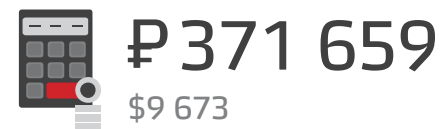
Средний чек



Трафик
Чеков/кв.м/день



Плотность продаж
Выручка/кв.м/год



LFL 1П 2015 – 1П 2014, %

9,82	Средний чек, руб.
------	-------------------

-0,91	Трафик
-------	--------

8,82	Выручка
------	---------

Открытие

Срок окупаемости



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

Собственность 81-108
Аренда 31-54

Достижение зрелости





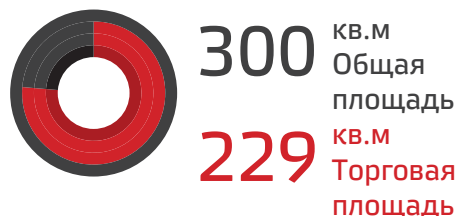
Магазин дрогери



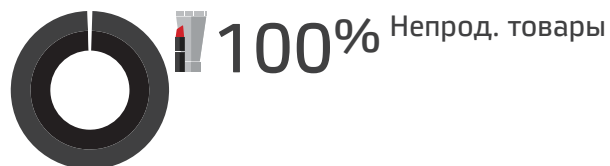
Магазин дрогери

Описание формата

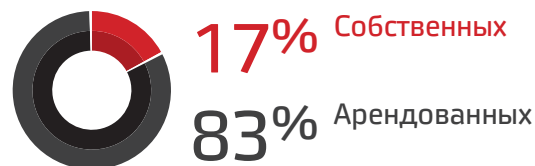
Площадь магазина



Доля в обороте



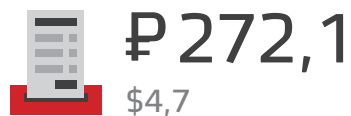
Структура собственности магазинов



Ключевые

операционные показатели

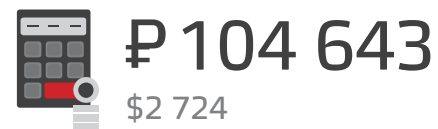
Средний чек



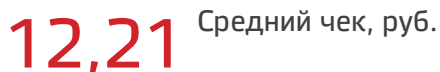
Трафик
Чеков/кв.м/день



Плотность продаж
Выручка/кв.м/год



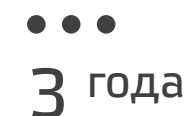
LFL 1П 2015 – 1П 2014, %



Открытие

Срок окупаемости

В случае аренды



В случае собственности



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

Собственность 31-96

Аренда 12-19

Достижение зрелости



Описание форматов

Формат	Площадь магазина, кв.м	Средний чек	Трафик Чеков/кв.м/день	Плотность продаж Выручка/кв.м./год	Ассортимент	LFL 1Кв 2015-1Кв 2014 %	Структура собственности магазинов	Срок окупаемости, лет	Стоимость нового магазина на кв.м общей площади, тыс. руб.	Достижение зрелости, месяцы
	● Общая ● Торговая				● Прод.товары ● Непрод.товары	● Ср. чек ● трафик/ Выручка	● Собственность ● Аренда			
Магазин у дома	454 322	R.244,0 \$4,3	2,8	R.238 077 \$6 196	90% 10%	12,06 -0,15 11,89	27% 73%	3 (аренда) 4-6 (собств.)	Собственность 42 - 108 Аренда 10 - 19	6
Гипермаркет	6 770 2934*	R.620,5 \$10,8	1,2	R.275 073 \$7 159	80% 20%	10,16 -1,36 8,66	79% 21%	6-9	Собственность 65 - 111 Аренда 31 - 35	8-15
Магазин drogери	300 229	R.272,1 \$4,7	1,1	R.104 643 \$2 724	100%	12,21 11,32 24,92	17% 83%	3 (аренда) 4-6 (собств.)	Собственность 31 - 96 Аренда 12 - 19	6
Магнит Семейный	2 230 1 116	R.448,7 \$7,8	2,2	R.371 659 \$9 673	85% 15%	9,82 -0,91 8,82	37% 63%	6-9	Собственность 81 - 108 Аренда 31 - 54	8-15

Отчет о прибылях и убытках

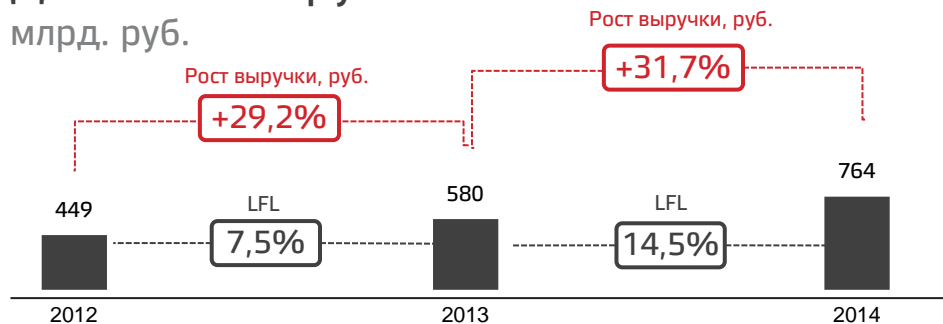
Млн. руб.	2013	2014	2014 / 2013 Рост год к году
Чистая выручка	579 694,88	763 527,25	31,7%
Себестоимость реализации	(414 431,89)	(543 006,69)	31,0%
Валовая прибыль	165 262,99	220 520,56	33,4%
<i>Валовая маржа, %</i>	28,51%	28,88%	
SG&A	(101 729,77)	(134 169,75)	31,9%
Прочие доходы/(расходы)	1 178,76	(501,27)	-142,5%
EBITDA	64 721,23	85 909,67	32,7%
<i>Маржа EBITDA, %</i>	11,16%	11,25%	
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(14 184,35)	(17 609,67)	24,1%
ЕБИТ	50 536,88	68 300,00	35,1%
Чистые финансовые расходы	(4 782,83)	(6 273,47)	31,2%
Прибыль до налогообложения	45 754,05	62 026,53	35,6%
Налоги	(10 133,67)	(14 340,69)	41,5%
<i>Эффективная налоговая ставка</i>	22,15%	23,12%	
Чистая прибыль	35 620,38	47 685,84	33,9%
<i>Маржа чистой прибыли, %</i>	6,14%	6,25%	

SG&A представлены за вычетом суммы амортизации основных средств и нематериальных активов (кроме амортизации производственных активов, учтенной в составе себестоимости реализации)
 Источник: аудированная отчетность по МСФО за 2013 – 2014 гг.

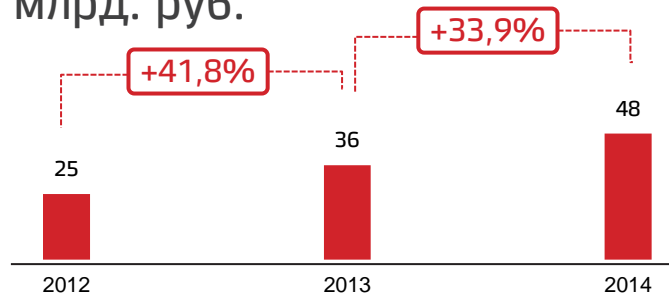
Незначительные отклонения в расчете итогов, промежуточных итогов и/или процентного изменения обусловлены округлением

Выручка и расходы

Динамика выручки млрд. руб.

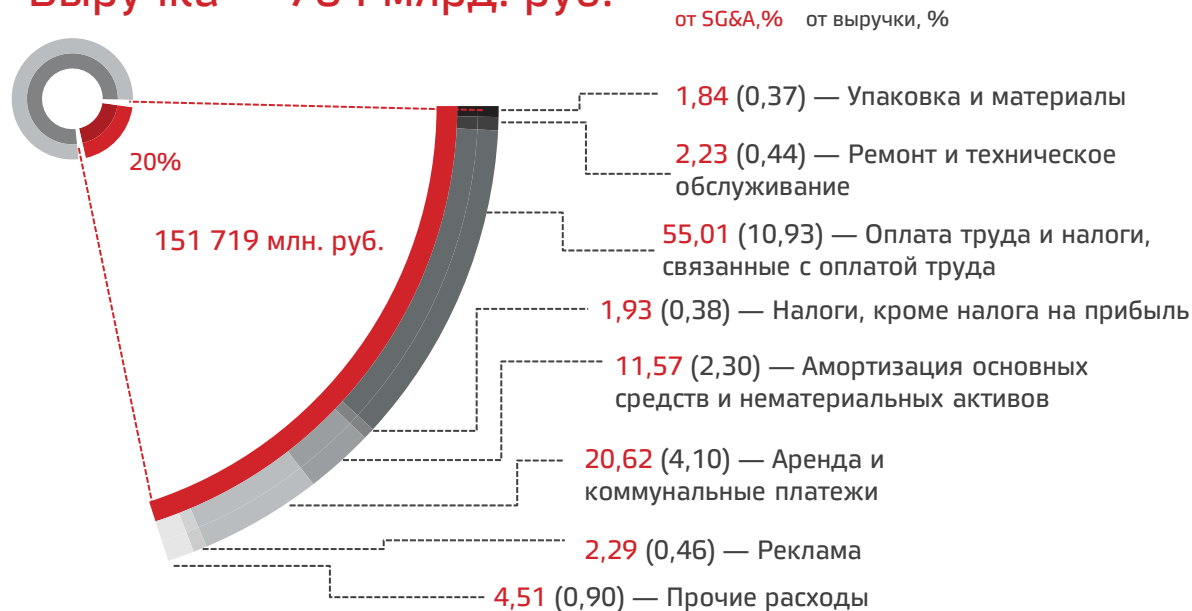


Динамика чистой прибыли млрд. руб.

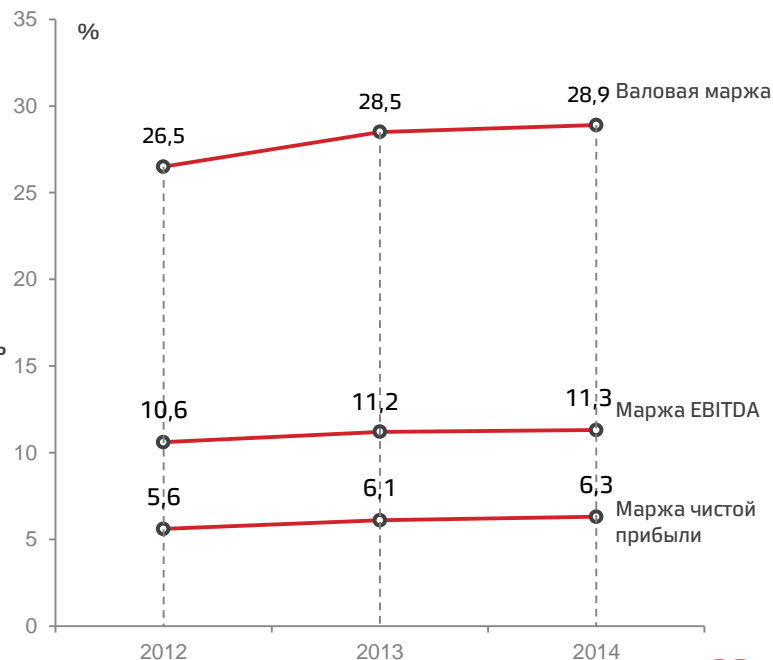


Структура SG&A

Выручка — 764 млрд. руб.

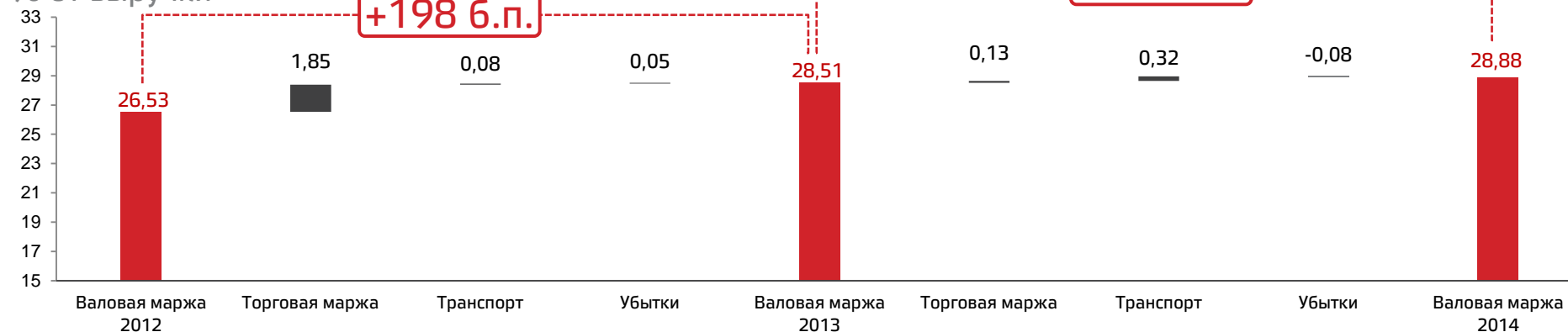


Динамика рентабельности



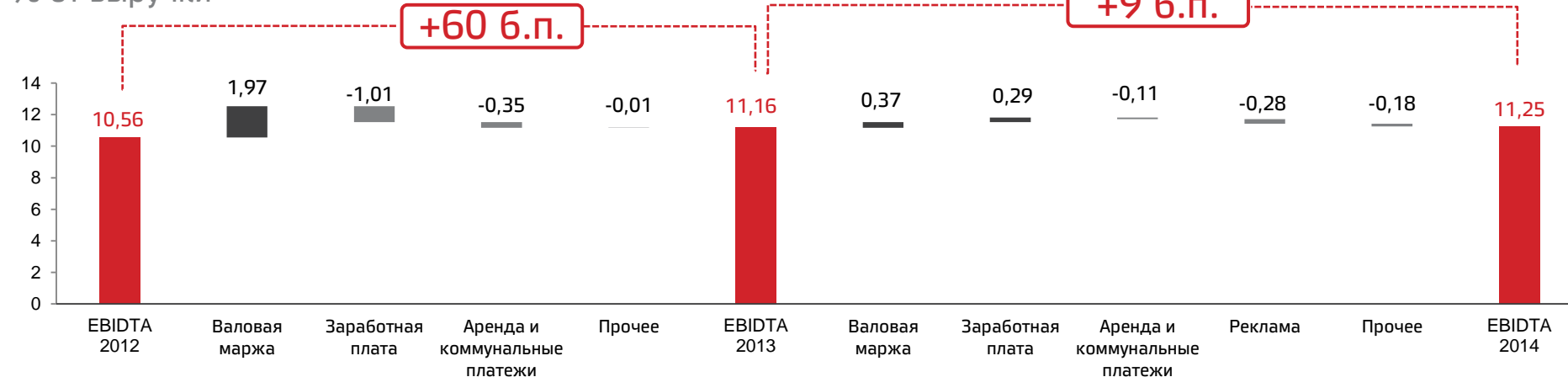
Мост валовой маржи

% от выручки



Мост маржи EBITDA

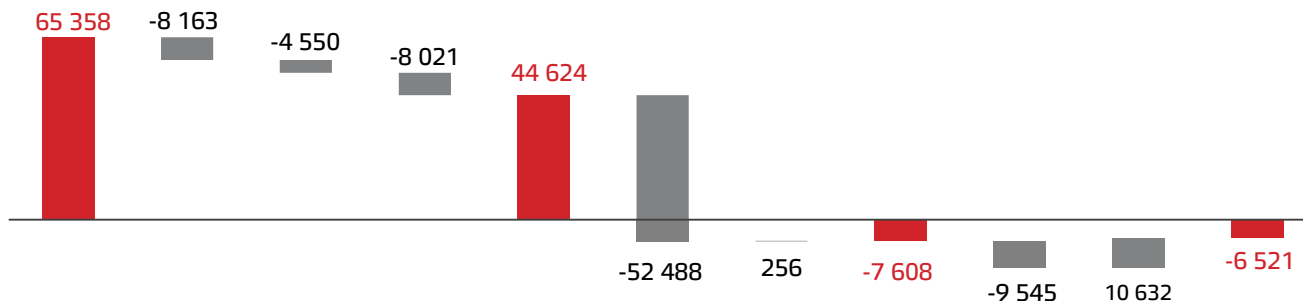
% от выручки



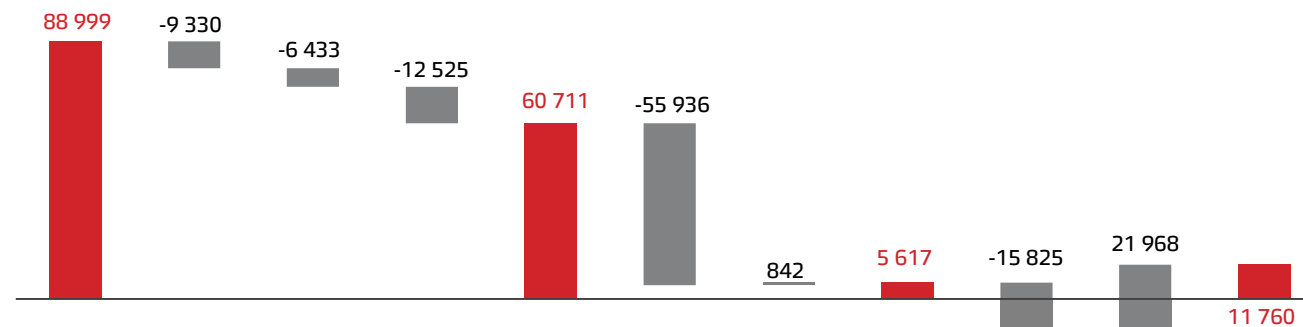
Свободный денежный поток

млн. руб.

2013



2014



Скорректир. EBITDA

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

Сарех

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

FCF

Не включает денежный поток от финансовой деятельности

Анализ рабочего капитала

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







Оборачиваемость запасов - **46 дней**

Рабочий капитал: **6 927 млн. руб.** по состоянию на 31.12.2014 г.

Баланс

МЛН. РУБ.	2012	2013	2014
АКТИВЫ			
Основные средства	158 752,58	195 158,25	232 968,80
Прочие внеоборотные активы	3 948,69	5 762,40	6 043,82
Денежные средства и их эквиваленты	12 452,61	5 931,13	17 691,54
Запасы	41 025,62	56 095,41	81 475,66
Торговая и прочая дебиторская задолженность	584,02	631,53	813,26
Авансы выданные	2 677,20	3 171,05	4 849,30
Налоги к возмещению	28,94	27,99	69,38
Краткосрочные финансовые активы	876,66	1 150,64	475,18
Расходы будущих периодов	181,94	252,15	242,53
Налог на прибыль к возмещению	-	-	131,86
ИТОГО АКТИВЫ	220 528,26	268 180,55	344 761,33
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал	99 235,71	126 162,14	143 651,62
Долгосрочный долг	38 246,72	37 441,50	44 410,14
Прочие долгосрочные обязательства	6 159,09	8 462,32	10 617,70
Торговая и прочая кредиторская задолженность	42 920,57	48 170,71	66 794,61
Краткосрочный долг	25 121,90	36 319,76	51 256,67
Дивиденды к выплате	0,54	0,03	14 372,03
Прочие краткосрочные обязательства	8 843,73	11 624,09	13 658,56
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	220 528,26	268 180,55	344 761,33

Анализ капитальных затрат

 Незавершенное строительство и здания	 Машины и оборудование	 Прочие активы	 Земля
36 297	11 553	5 156	2 930
			











500 млн. руб.

2014 год

56 млрд. руб.

План на 2015 г.

65 млрд. руб.

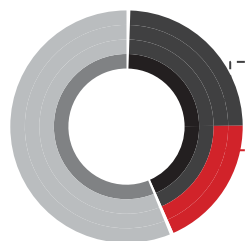
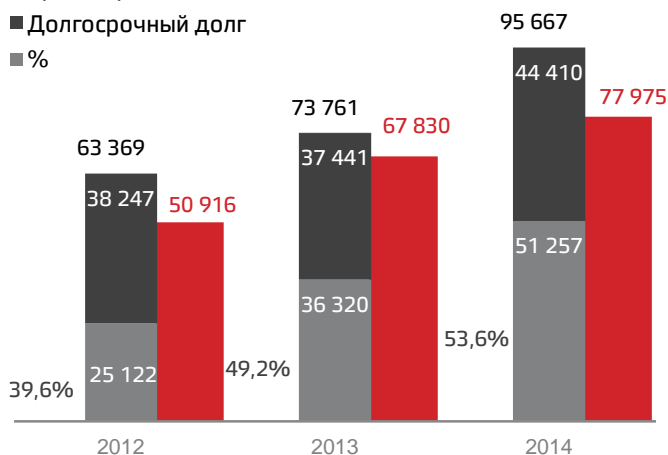
 Гипермаркеты	 РЦ	 Магазины у дома	 Приобретение и строительство магазинов у дома	 Выкуп арендованных магазинов у дома	 Теплицы	 Земельные участки под гипермаркеты	 Ремонт магазинов	 Техническое обслуживание магазинов	 Магазины дрогери
90	5	1 350							950
25 000	9 000	8 000	5 000	2 000	4 000	5 000	2 000	1 000	4 000
									

Долговая нагрузка

Динамика уровня долга

млн. руб.

- Чистый долг
- Краткосрочный долг
- Долгосрочный долг
- %

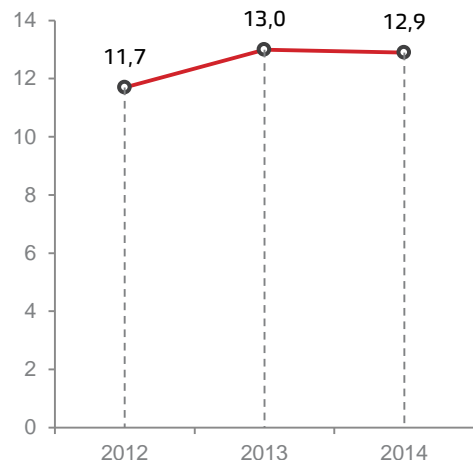


Долгосрочный долг составляет **46%**

Около **35%** 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**

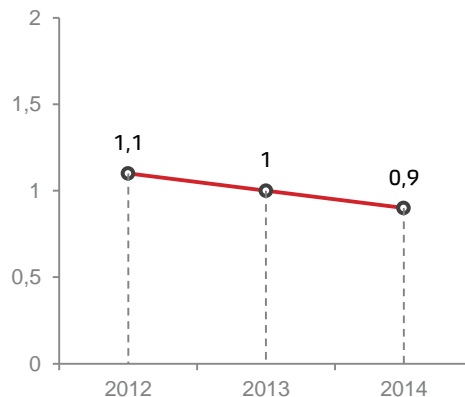


Отсутствие валютного риска: 100% долга номинировано в рублях, что соответствует валюте выручки

Отсутствие риска изменения процентной ставки:

выплата процентов осуществляется по фиксированным процентным ставкам

Чистый долг / EBITDA за последние 12M



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