



Операционные результаты

1 полугодие 2017 года

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

Краткий обзор

По состоянию на 30.06.2017 г.



По состоянию на 30.06.2017 г.



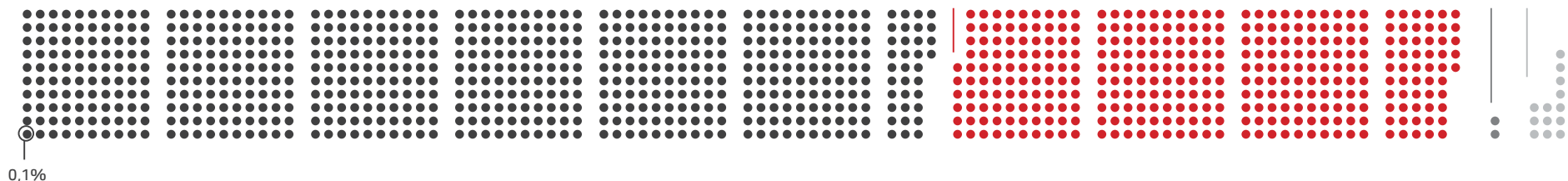
Структура акционеров по состоянию на 31.12.2016 г.

В свободном обращении
63,4%

Сергей Галицкий, CEO
35,1%

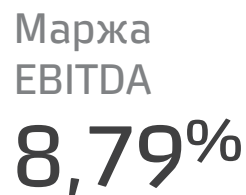
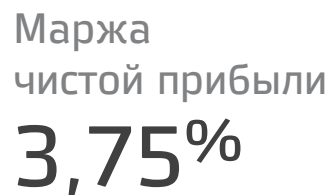
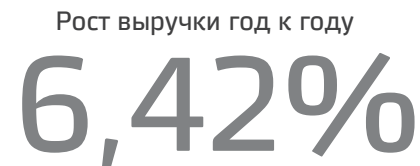
Lavreno Ltd. (Кипр)
0,2%

Другие
1,3%



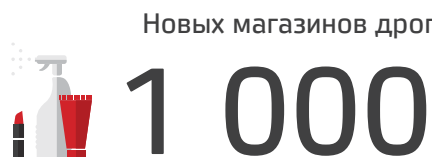
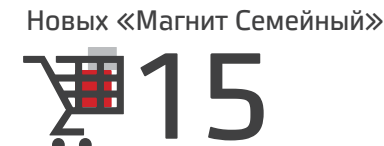
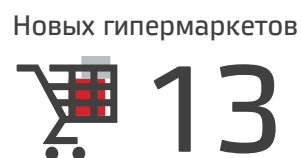
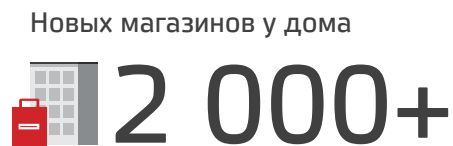
Ключевые показатели

Показатели за 1П 2017 г.

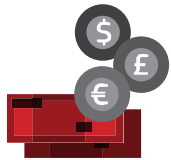


*по состоянию на 31.12.2016

Прогноз на 2017 год



Российский рынок розничной торговли



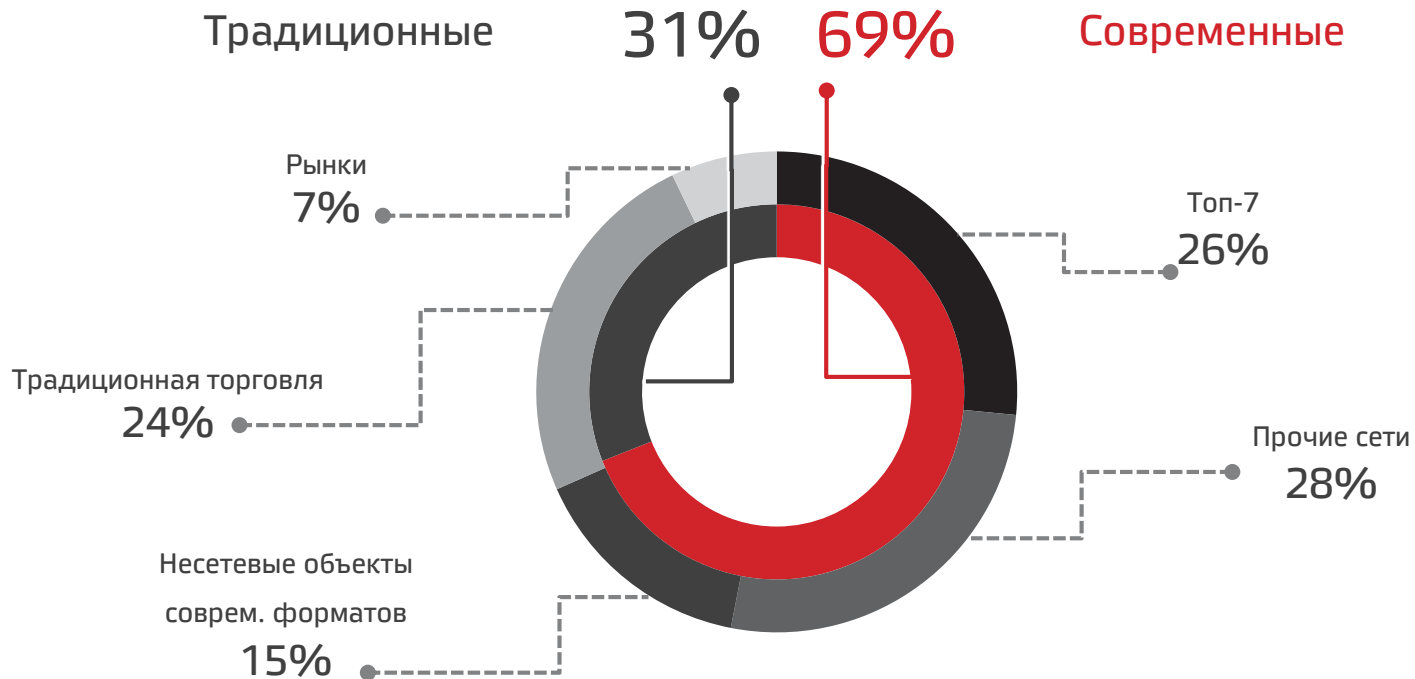
13,7
трлн. руб.

Объем рынка
за 2016 год

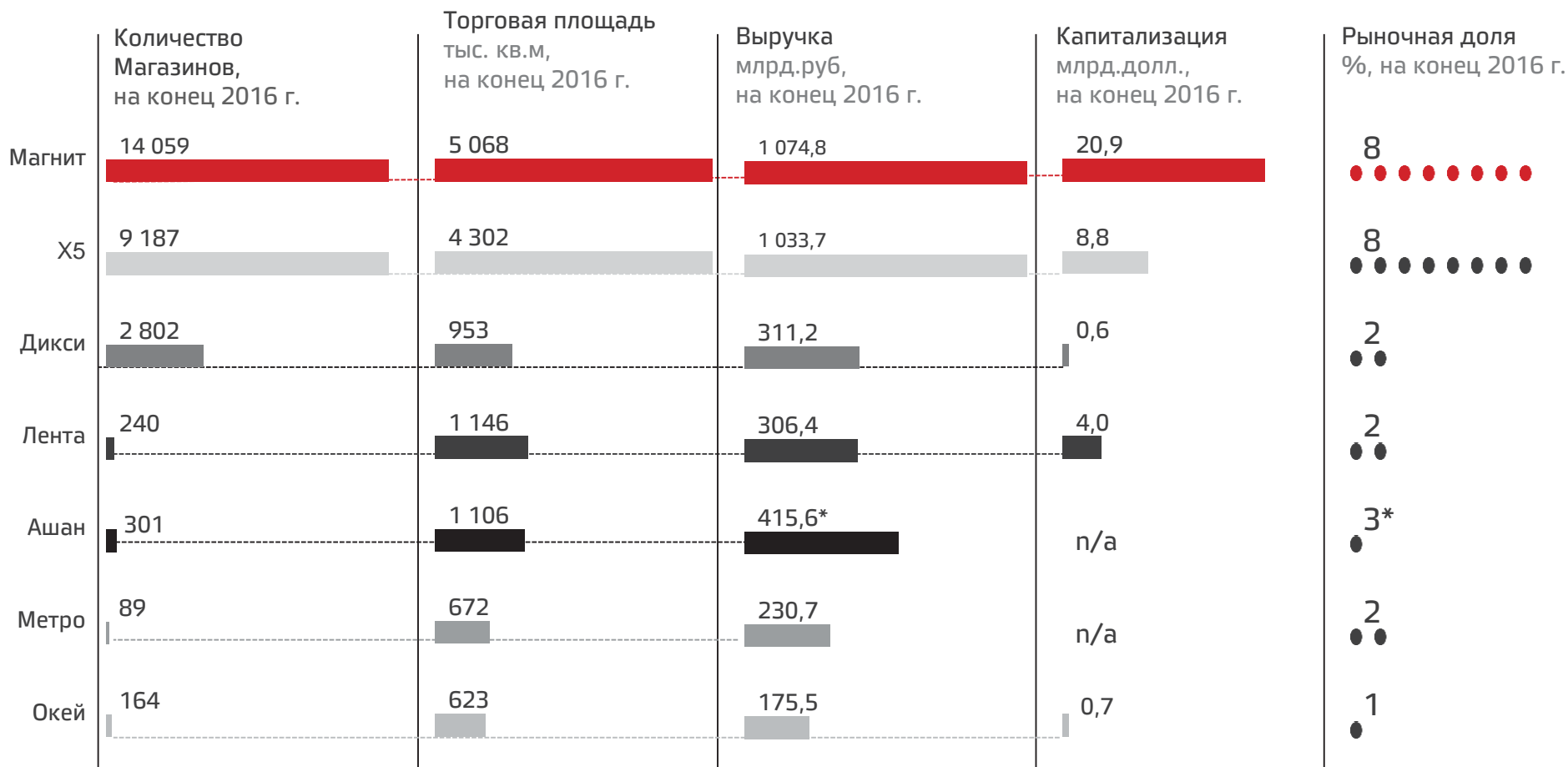
69%

Доля
современных
форматов
розничной
торговли
за 2016 год

Структура рынка по форматам



Магнит и компании-аналоги



* По состоянию на 31.12.2015 г.;

Источники: данные компаний, Инфолайн, Thomson Reuters, расчеты Магнита

География сети

2 567

Населенных пункта

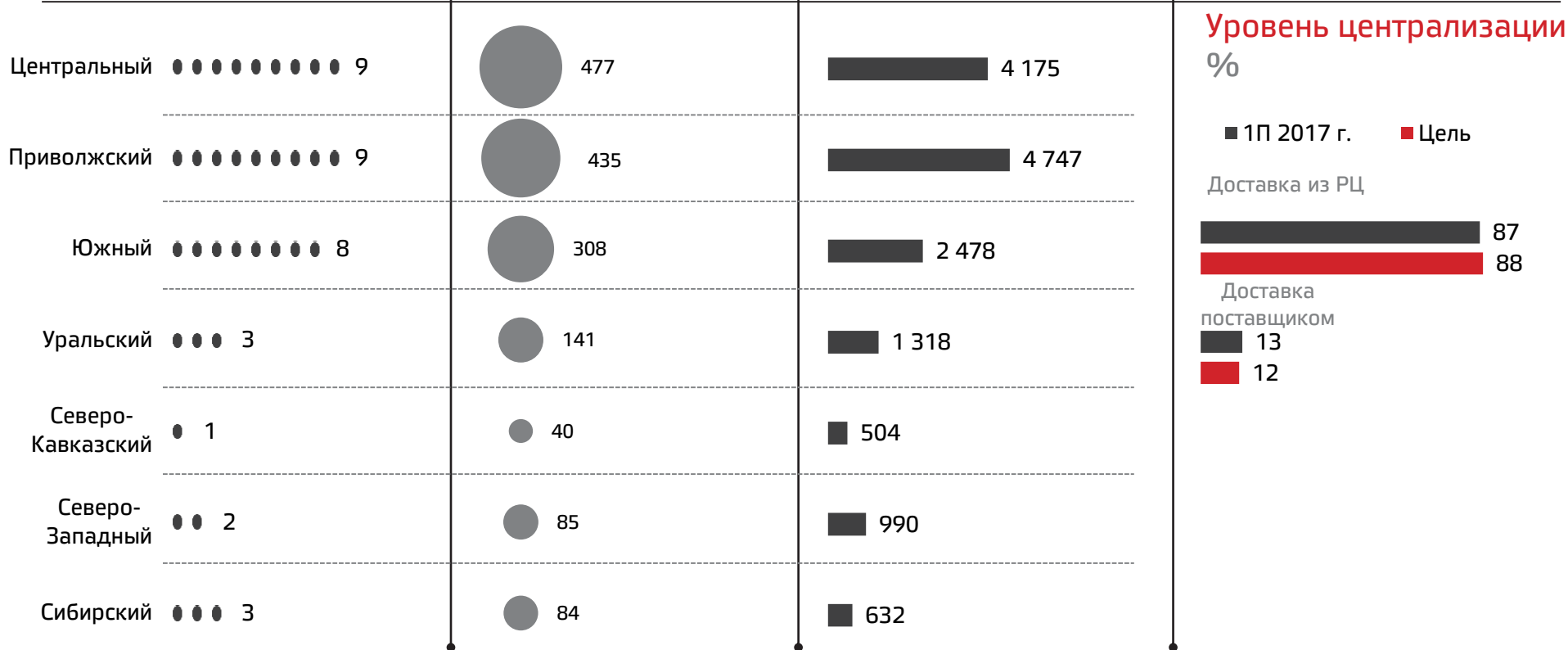
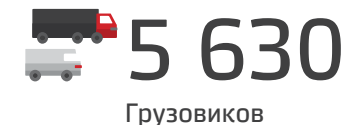
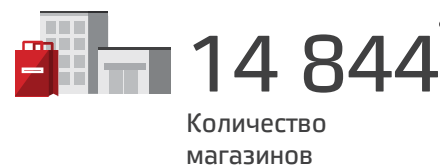
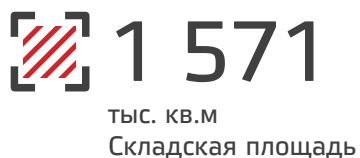
7

Федеральных Округов

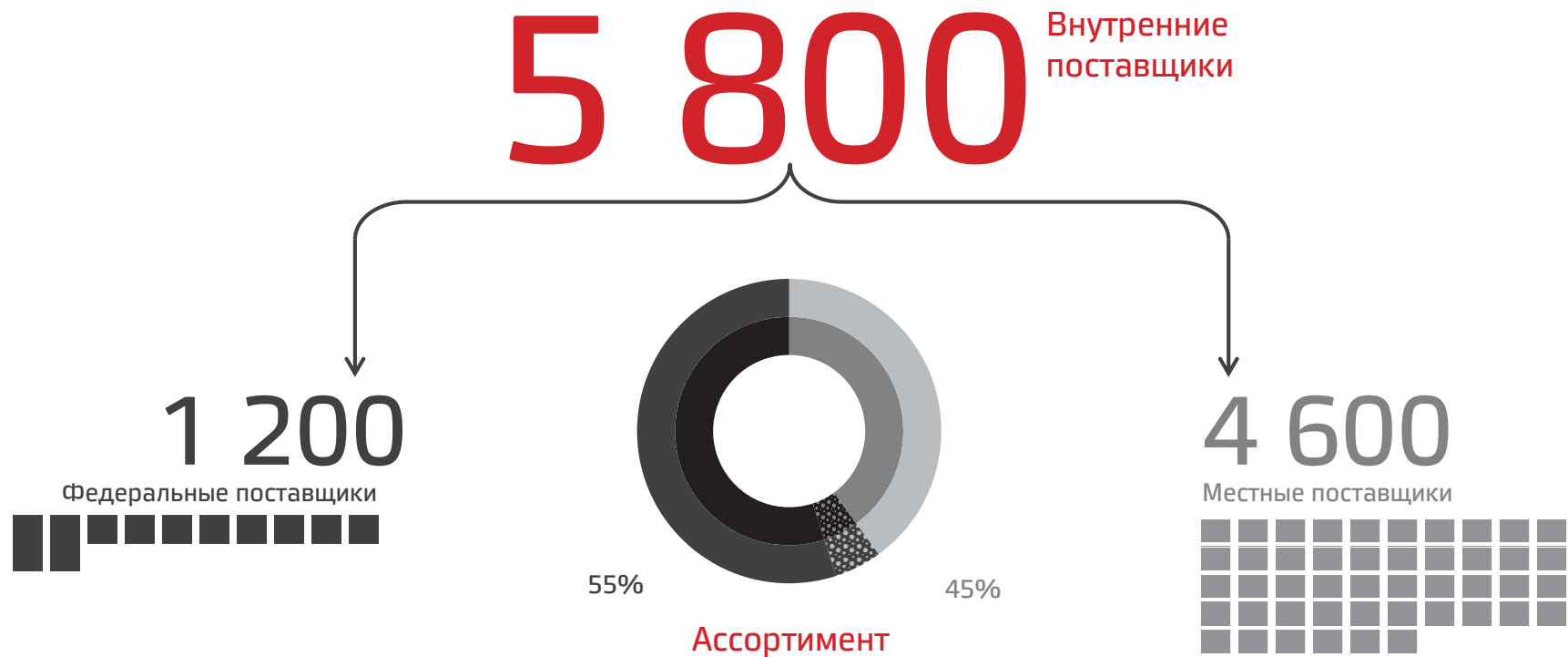


Источник: Компания, по состоянию на 30.06.2017г.

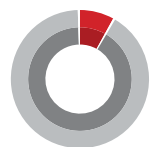
Система логистики



Поставщики



Прямой импорт



8 %

Доля
прямого импорта
в выручке
(среднегодовой
показатель)



751

Действующий
контракт

Частная марка



600

Товарных
позиций



10 %

Доля в выручке



82%

Доля
продовольственных
товаров

Персонал

 **280 138** Сотрудников



 **₽ 32 893** Среднемесячная заработная плата*

Источник: Компания,
по состоянию на 30.06.2017 г.
*по состоянию на 31.12.2016 г.

Конкурентные преимущества



Расположение



Цены



Качество
продукции



Ассортимент

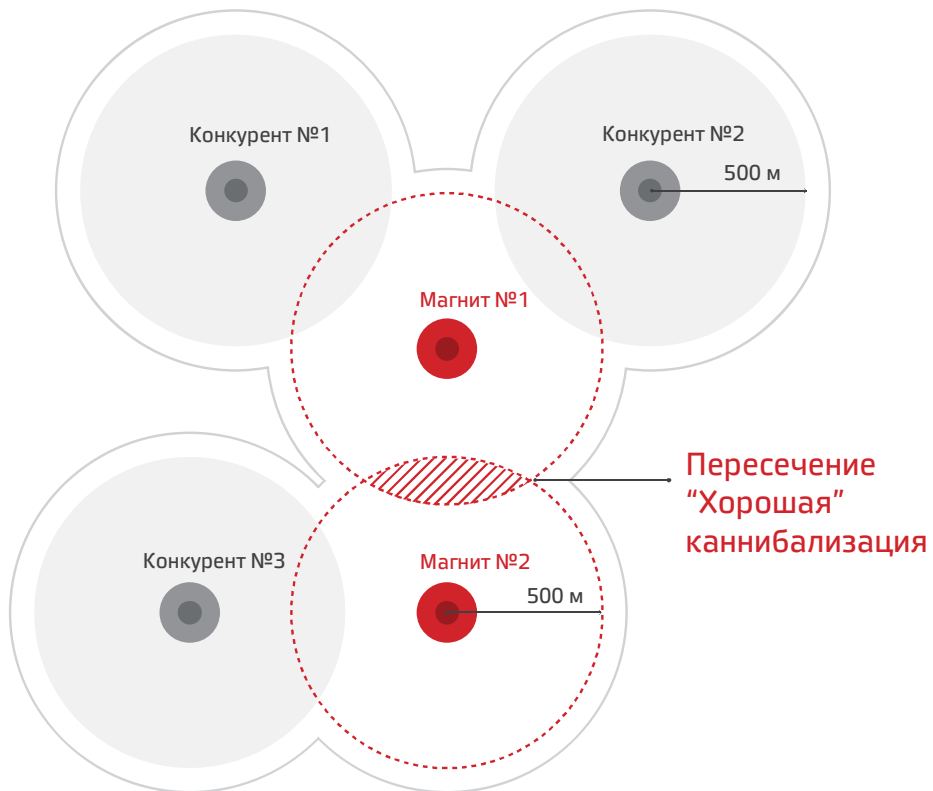


Надежность



Атмосфера

Область пересечения продаж



5 000

человек —
минимальное
население

(1 500–1 600 семей)



₽4 000-9 500

Ежемесячный
семейный
бюджет
на продукты
питания



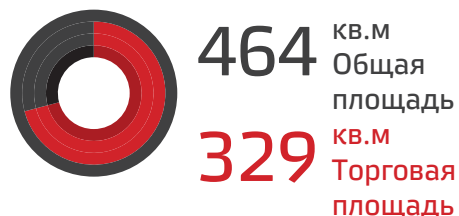
43-45 %

Доля продуктов
питания
в семейном
бюджете

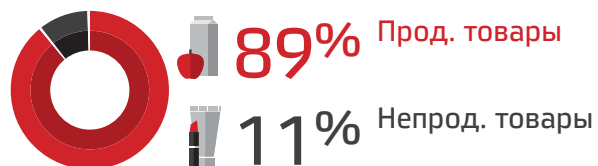
Магазин у дома

Описание формата

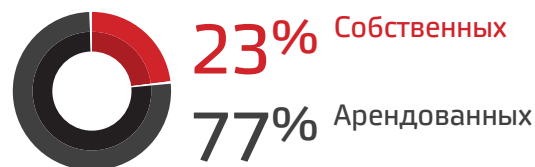
Площадь магазина



Доля в обороте

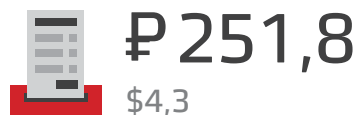


Структура собственности магазинов



Ключевые операционные показатели

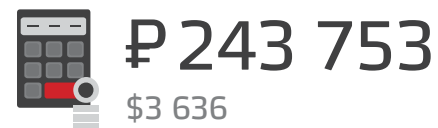
Средний чек



Трафик
Чеков/кв.м/день



Плотность продаж
Выручка/кв.м/год



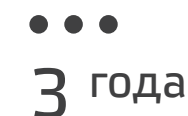
LFL 1П 2017 – 1П 2016, %



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



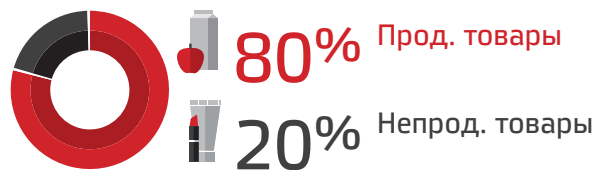
Гипермаркет

Описание формата

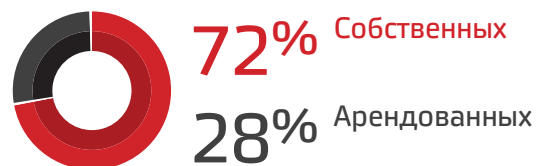
Площадь магазина



Доля в обороте



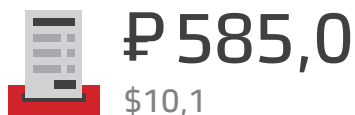
Структура собственности магазинов



Источник: Компания, по состоянию на 30.06.2017 г.

Ключевые операционные показатели

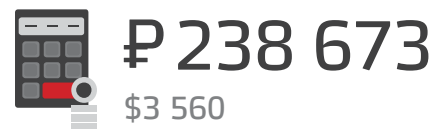
Средний чек



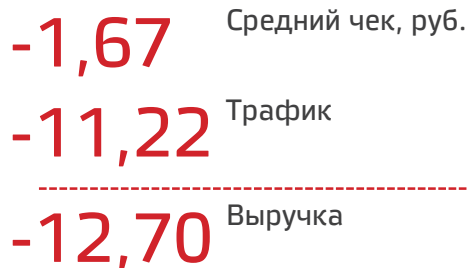
Трафик
Чеков/кв.м/день



Плотность продаж
Выручка/кв.м/год



LFL 1П 2017 – 1П 2016, %



Открытие

Срок окупаемости



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

Собственность 65-105

Аренда 31-41

Достижение зрелости



8-15 месяцев

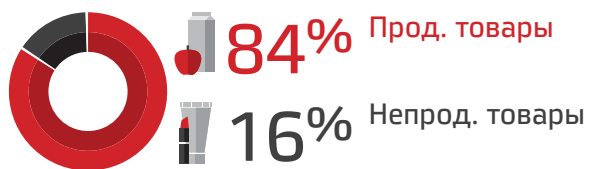
Магнит Семейный

Описание формата

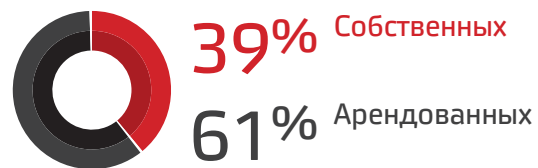
Площадь магазина



Доля в обороте



Структура собственности магазинов

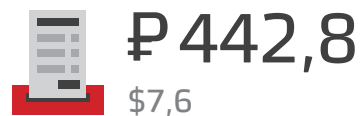


Источник: Компания, по состоянию на 30.06.2017 г.

Ключевые

операционные показатели

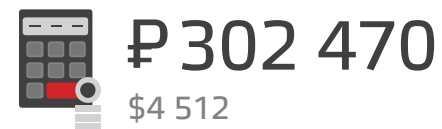
Средний чек



Трафик
Чеков/кв.м/день



Плотность продаж
Выручка/кв.м/год



LFL 1П 2017 – 1П 2016,%
Средний чек, руб.

-1,47

-9,13 Трафик

-10,46 Выручка

Открытие

Срок окупаемости



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

Собственность 71-122

Аренда 31-54

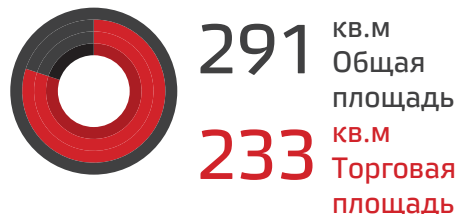
Достижение зрелости



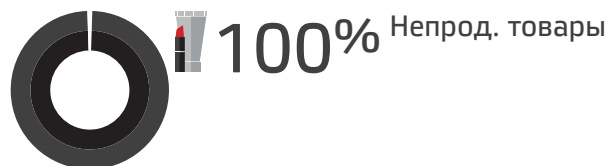
Магазин дрогери

Описание формата

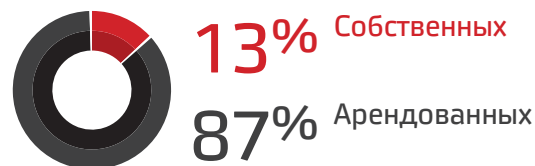
Площадь магазина



Доля в обороте



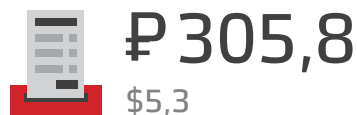
Структура собственности магазинов



Ключевые

операционные показатели

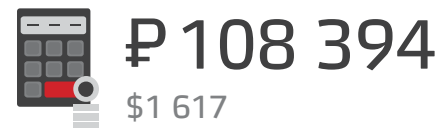
Средний чек



Трафик
Чеков/кв.м/день



Плотность продаж
Выручка/кв.м/год



LFL 1П 2017 – 1П 2016, %

0,78 Средний чек, руб.

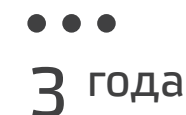
1,46 Трафик

2,26 Выручка

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 1П2017-1П2016 %	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			
Магазин у дома	464 329	P.251,8 \$4,3	2,5	P.243 753 \$3 636	89% 11%	2,90 -3,42 -0,62	23% 77%	3 (аренда) 4-6 (собств.)	Собственность 35 - 105 Аренда 10 - 19	6
Гипермаркет	6 401 2 879*	P.585,0 \$10,1	1,0	P.238 673 \$3 560	80% 20%	-1,67 -11,22 -12,70	72% 28%	6-9	Собственность 65 - 105 Аренда 31 - 41	8-15
Магазин drogery	291 233	P.305,8 \$5,3	0,9	P.108 394 \$1 617	100%	0,78 1,46 2,26	13% 87%	3 (аренда) 4-6 (собств.)	Собственность 20 - 70 Аренда 9 - 16	6
Магнит Семейный	2 116 1 100	P.442,8 \$7,6	1,7	P.302 470 \$4 512	84% 16%	-1,47 -9,13 -10,46	39% 61%	6-9	Собственность 71 - 122 Аренда 31 - 54	8-15

Отчет о прибылях и убытках

За год

Млн. руб.	2015	2016	2015 / 2016 Рост год к году
Чистая выручка	950 613,34	1 074 811,55	13,1%
Себестоимость реализации	(679 792,53)	(779 052,55)	14,6%
Валовая прибыль	270 820,81	295 759,01	9,2%
Валовая маржа, %	28,49%	27,52%	
SG&A	(167 420,12)	(192 390,19)	14,9%
Прочие доходы, нетто	483,77	4 286,24	786,0%
EBITDA	103 972,93	107 793,02	3,7%
Маржа EBITDA,%	10,94%	10,03%	
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(21 116,73)	(25 825,63)	22,3%
EBIT	82 856,21	81 967,38	-1,1%
Чистые финансовые расходы	(11 660,29)	(13 187,42)	13,1%
Прибыль до налогообложения	71 195,92	68 779,96	-3,4%
Налоги	(12 134,72)	(14 370,97)	18,4%
Эффективная налоговая ставка	17,04%	20,89%	
Чистая прибыль	59 061,20	54 408,99	-7,9%
Маржа чистой прибыли, %	6,21%	5,06%	

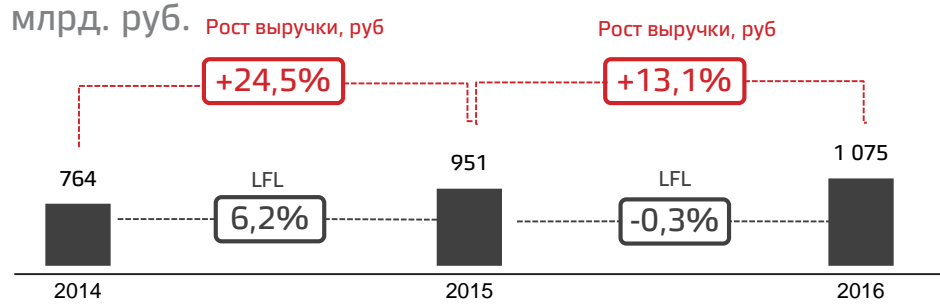
SG&A представлены за вычетом суммы амортизации основных средств и нематериальных активов (кроме амортизации производственных активов, учтенной в составе себестоимости реализации)

Источник: расчеты Компании, произведенные на основании аудированной отчетности по МСФО за 2015-2016

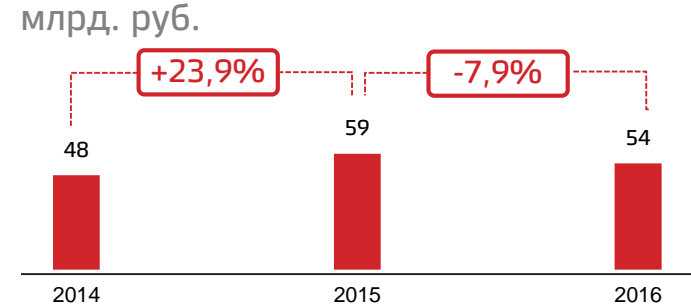
Незначительные отклонения в расчете итогов, промежуточных итогов и/или процентного изменения обусловлены округлением

Выручка и расходы За год

Динамика выручки



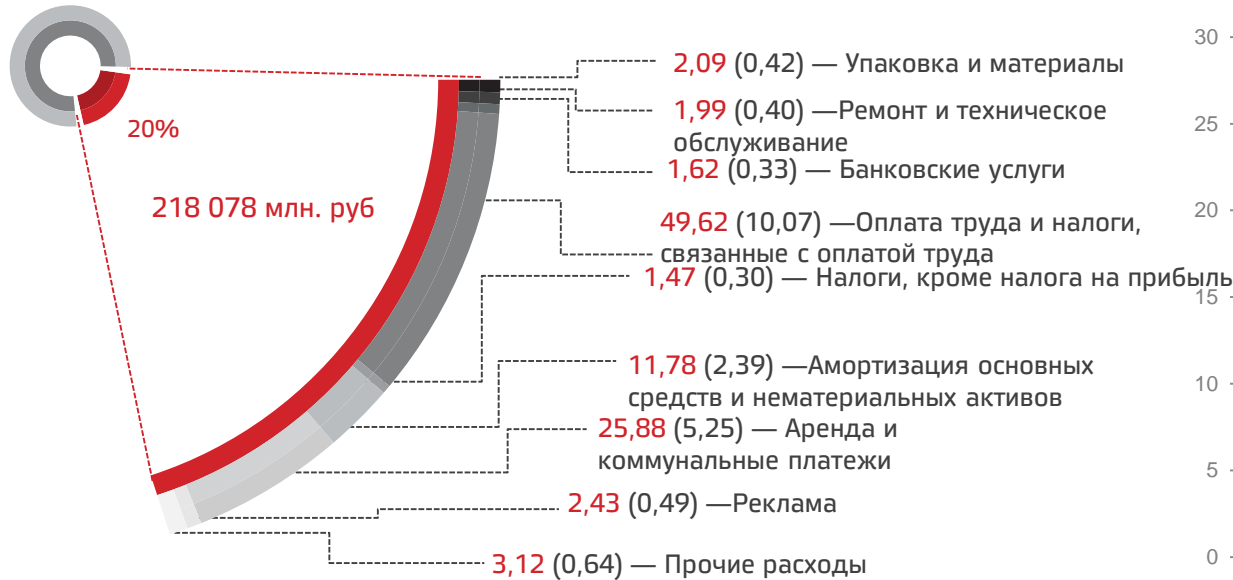
Динамика чистой прибыли



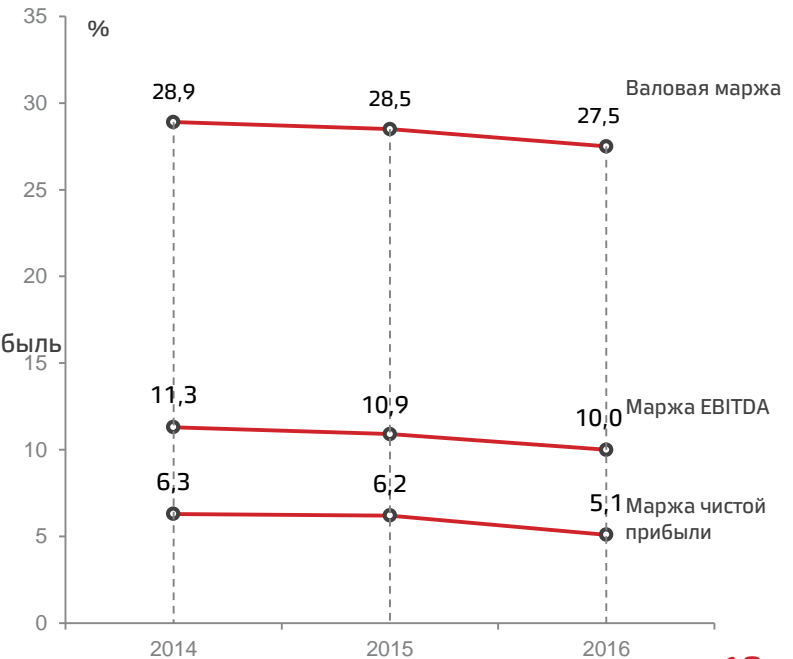
Структура SG&A 2016

Выручка — 1 075 млрд. руб.

от SG&A, % от выручки, %



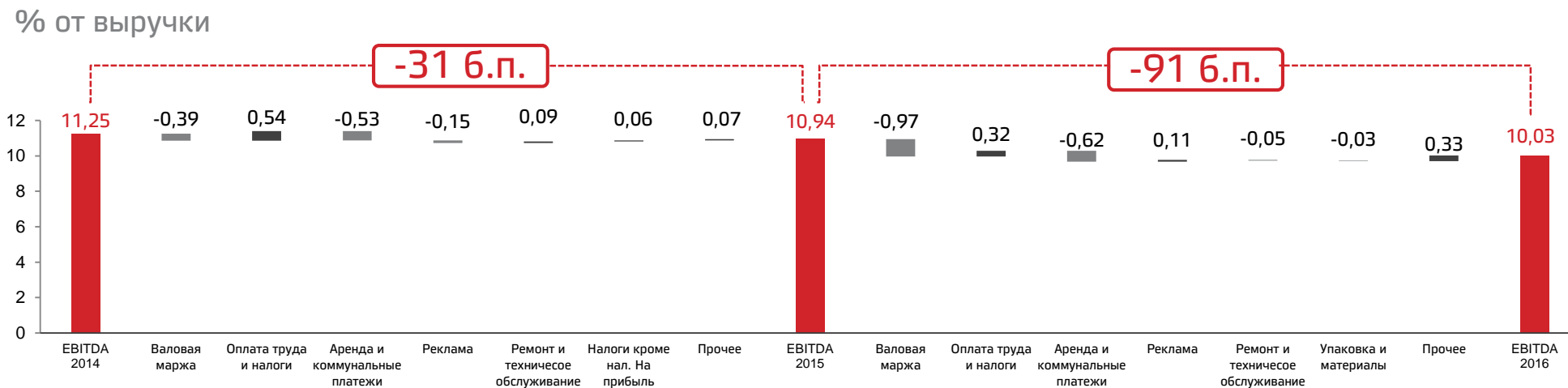
Динамика рентабельности



Мост валовой маржи За год



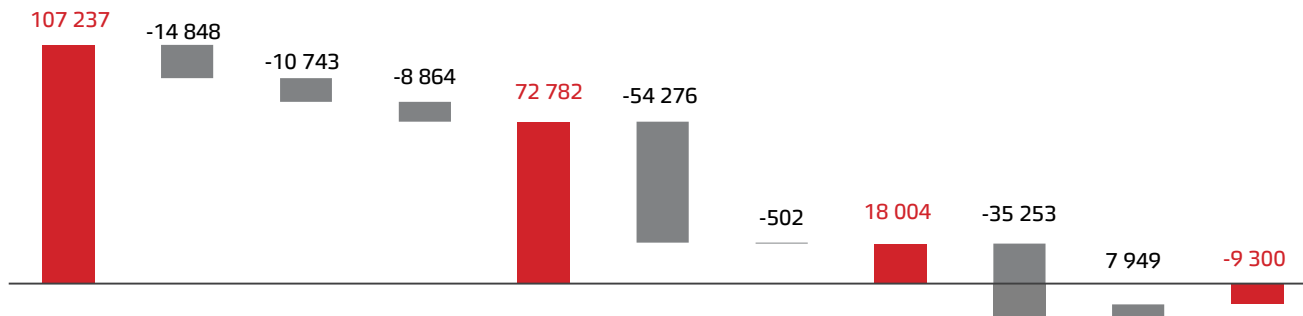
Мост маржи EBITDA За год



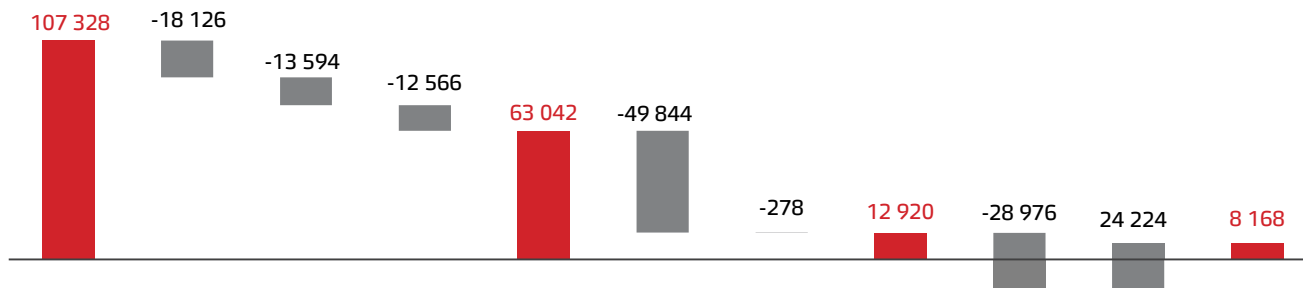
Свободный денежный поток За год

млн. руб.

2015



2016



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

Анализ рабочего капитала

Средний срок расчета с поставщиками 39 дней.

Оборачиваемость запасов 58 дней

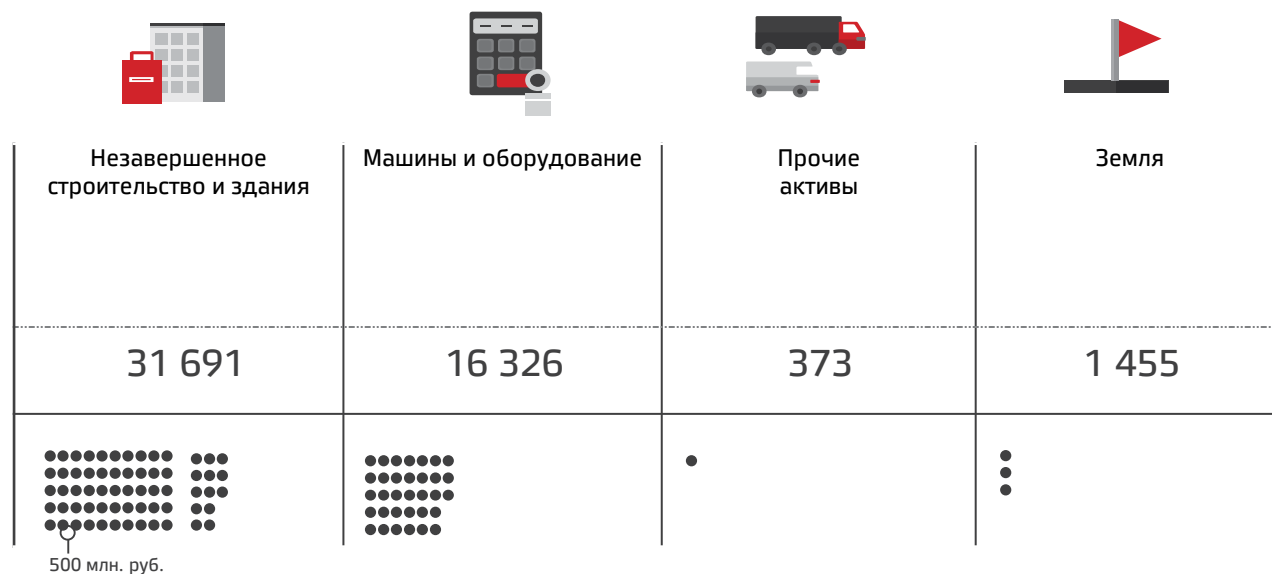
Рабочий капитал : 38 418 млн. руб. по состоянию на 31.12.2016 г.

Баланс

МЛН. РУБ.	2015	2016
АКТИВЫ		
Основные средства	265 995,94	289 945,35
Прочие внеоборотные активы	6 380,79	6 080,58
Денежные средства и их эквиваленты	8 390,90	16 559,27
Запасы	116 471,59	134 915,71
Торговая и прочая дебиторская задолженность	993,67	844,12
Авансы выданные	5 295,73	5,208,27
Налоги к возмещению	96,67	447,81
Краткосрочные финансовые активы	246,78	215,88
Расходы будущих периодов	320,91	458,77
Налог на прибыль к возмещению	-	239,73
ИТОГО АКТИВЫ	404 192,98	454 915,49
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Капитал	165 140,60	196 076,97
Долгосрочный долг	59 411,19	77 499,90
Прочие долгосрочные обязательства	12 998,59	15 625,65
Торговая и прочая кредиторская задолженность	88 372,22	83 923,32
Краткосрочный долг	44 817,12	50 105,88
Дивиденды к выплате	16 993,86	11 936,87
Прочие краткосрочные обязательства	16 459,40	19 746,90
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	404 192,98	454 915,49

Анализ капитальных затрат

За год



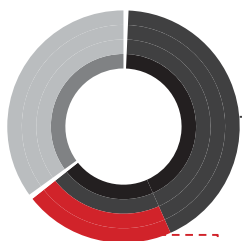
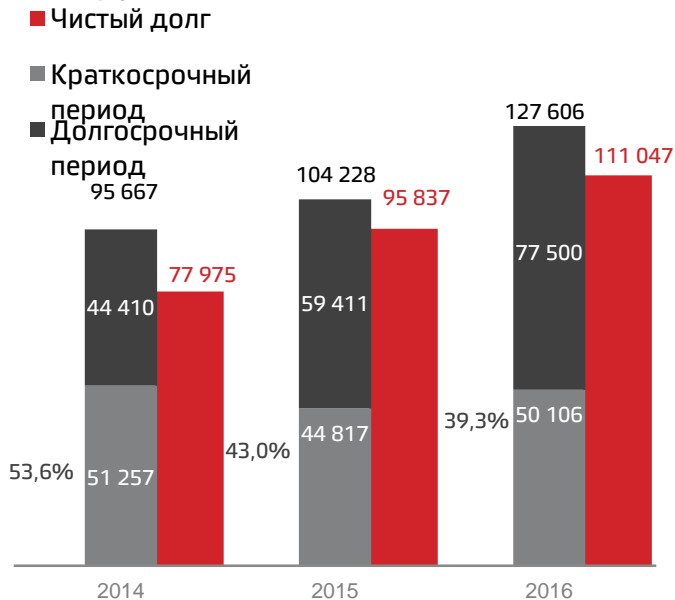
2016 год

50 млрд. руб.

Долговая нагрузка

Динамика уровня долга

млн. руб.



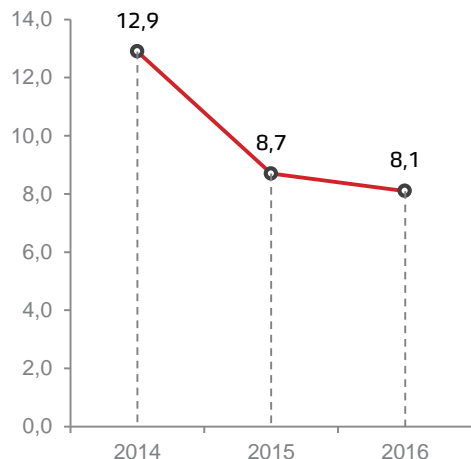
Долгосрочный долг составляет **61%**

Около **27%** долгосрочного долга составляют рублевые облигации

За год

Кредитные показатели

EBITDA / Финансовые расходы



Кредитный профиль

Безупречная кредитная история Компании

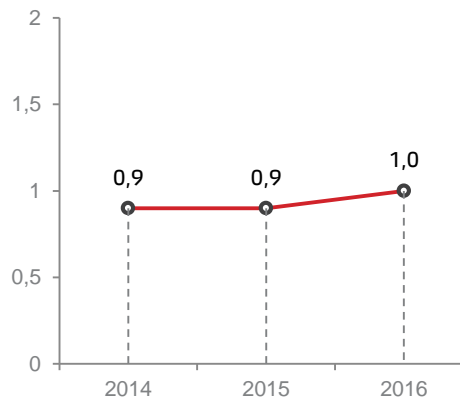
Сотрудничество с крупнейшими банками

Низкая долговая нагрузка: соотношение чистый долг / EBITDA за последние 12М – **1,0**



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

Чистый долг / EBITDA за последние 12М



Незначительное изменение риска процентной ставки:

выплата процентов в основном осуществляется по фиксированным процентным ставкам

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