

---

The logo for the company MAGNIT, featuring the word in a bold, italicized, red sans-serif font. The text is contained within a red rounded rectangular border.

***МАГНИТ***

Результаты

1 полугодие 2018 года

---

# Краткий обзор

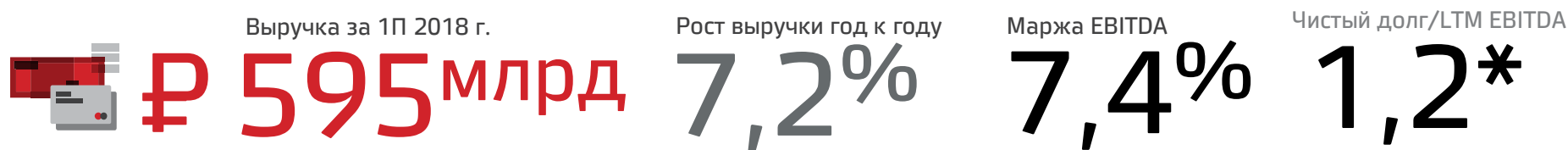
По состоянию на 30.06.2018 г.



По состоянию на 30.06.2018 г.

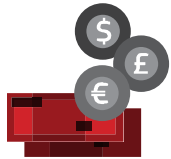


По состоянию на 30.06.2018 г.



\*по состоянию на 31.12.2017 г.

# Российский рынок розничной торговли



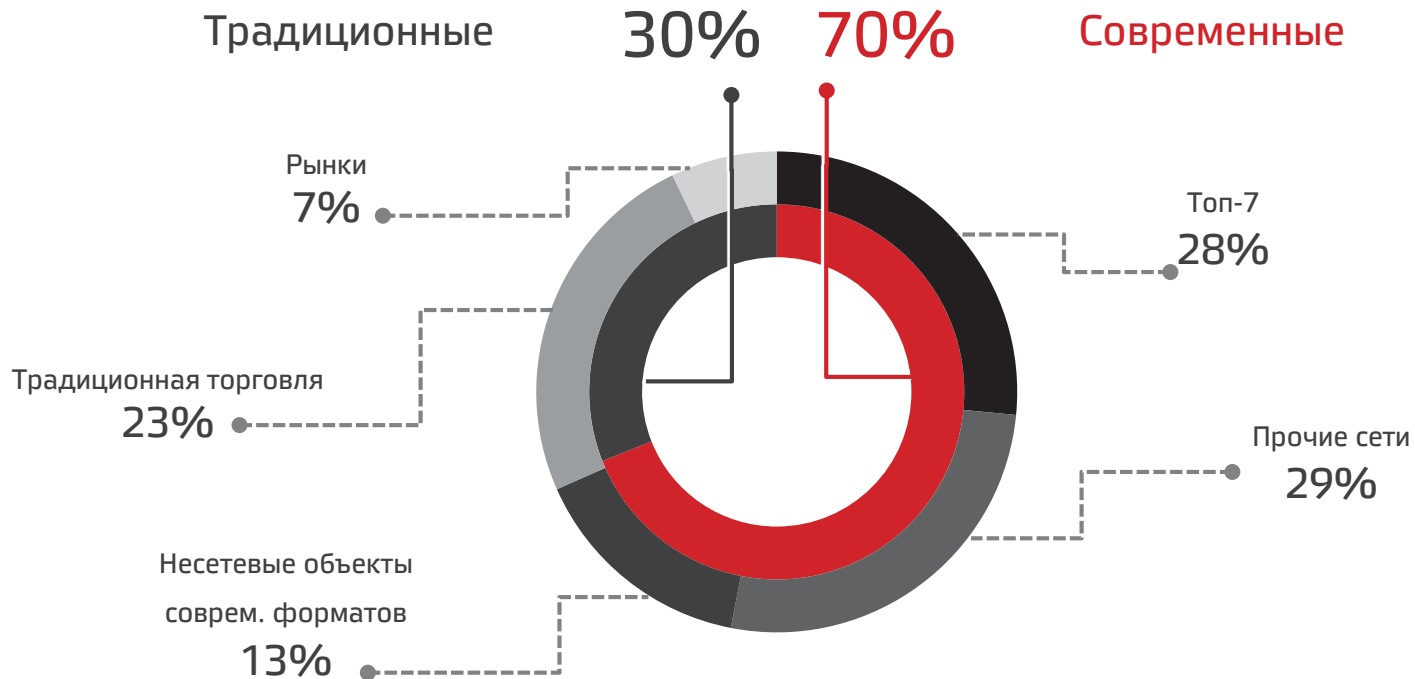
14  
трлн. руб.

Объем рынка  
за 2017 год

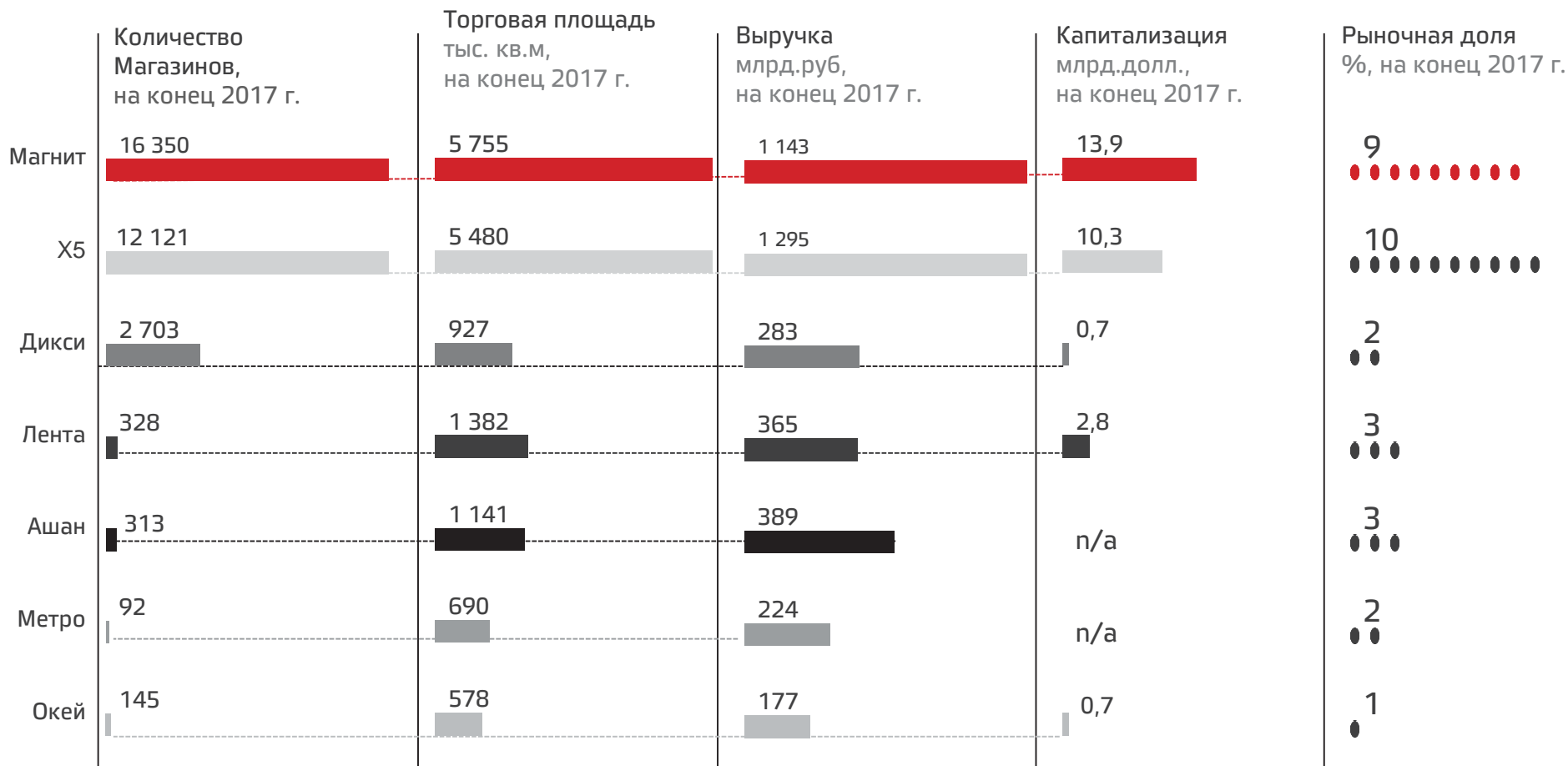


Доля  
современных  
форматов  
розничной  
торговли  
за 2017 год

## Структура рынка по форматам



# Магнит и компании-аналоги



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

# География сети

2 808

Населенных пунктов

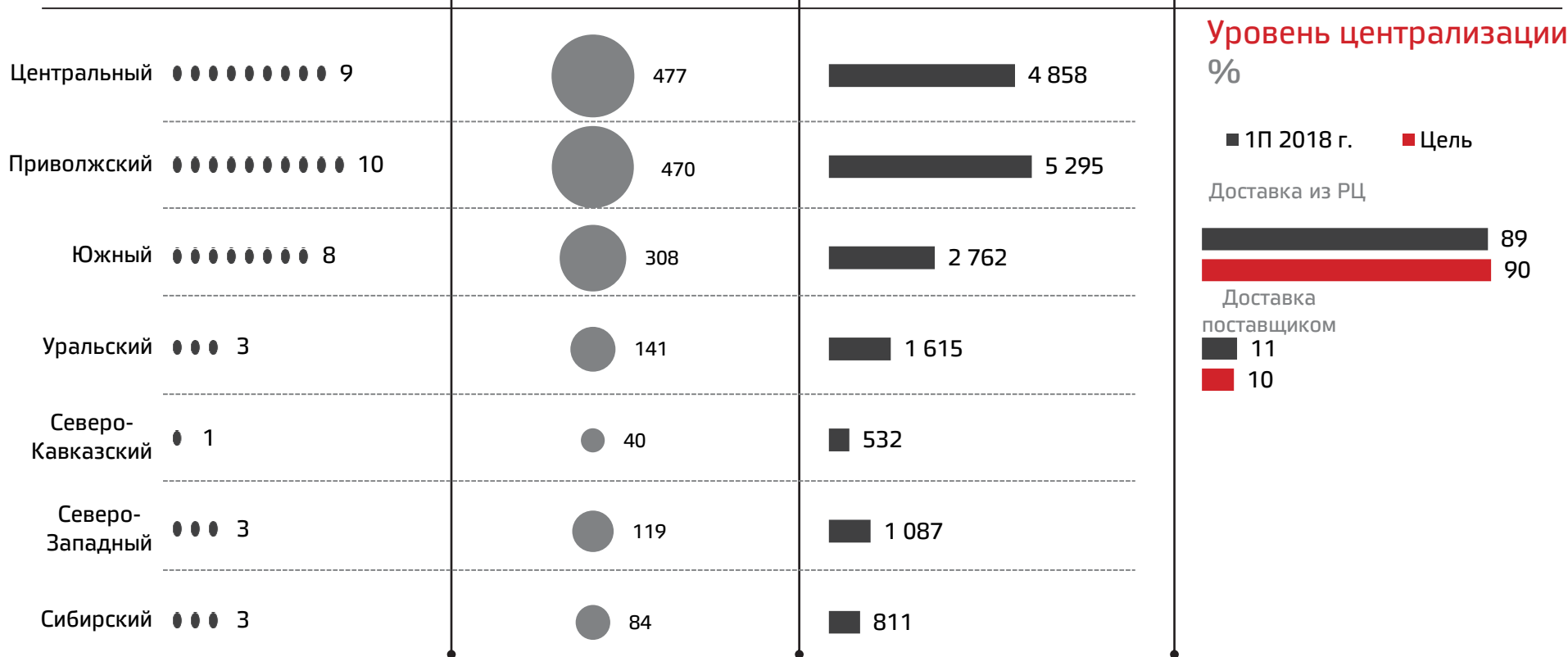
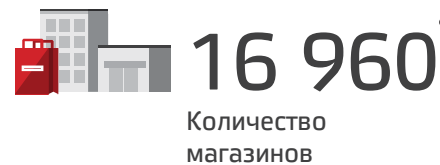
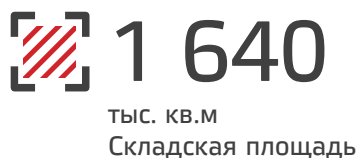
7

Федеральных Округов



Источник: Компания, по состоянию на 30.06.2018 г.

# Система логистики



## Уровень централизации %

■ 1П 2018 г. ■ Цель

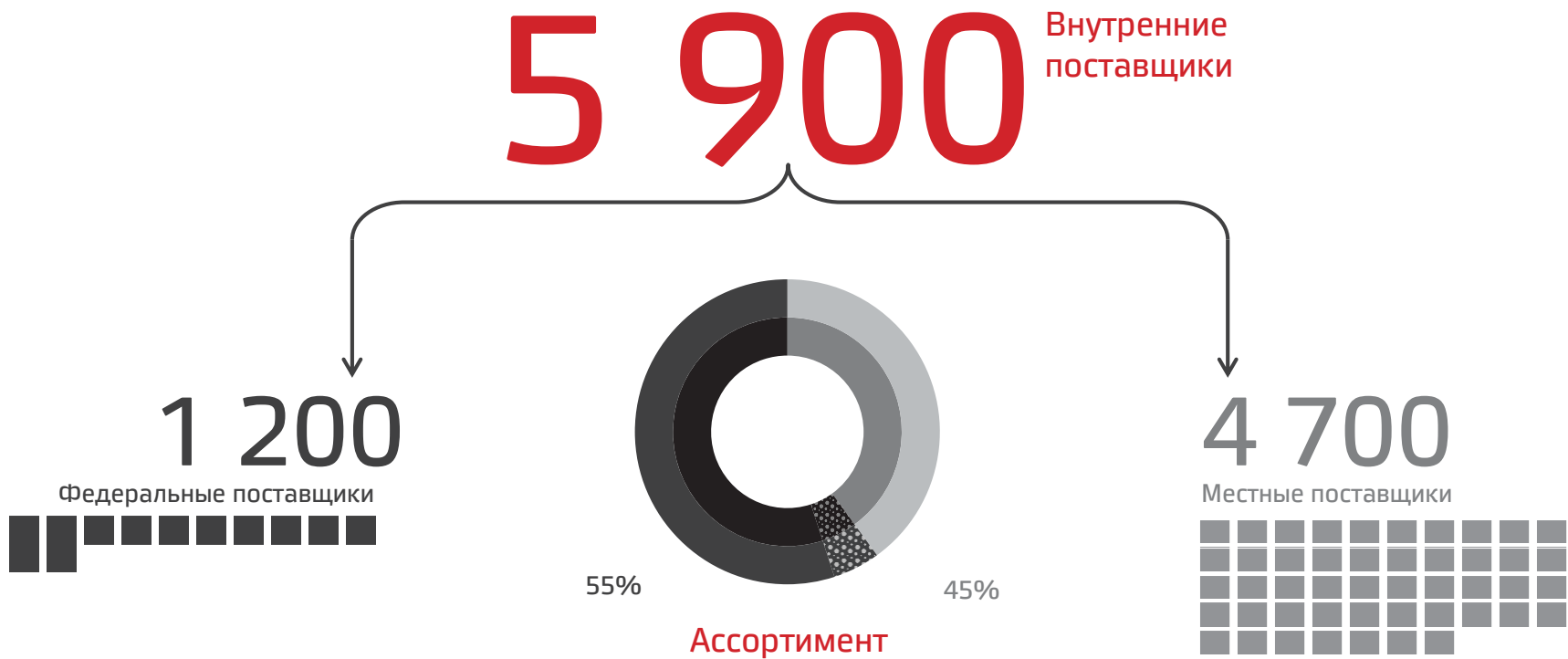
Доставка из РЦ



Доставка поставщиком



# Поставщики



## Прямой импорт



7 %

Доля  
прямого импорта  
в выручке  
(среднегодовой  
показатель)



744

Действующих  
контракта

## Частная марка



716

Товарных  
позиций



9 %

Доля в выручке



78%

Доля  
продовольственных  
товаров



# Персонал

 **275 434** Сотрудника



 **₽ 34 485** Среднемесячная заработная плата

# Конкурентные преимущества



Расположение



Цены



Качество  
продукции



Ассортимент

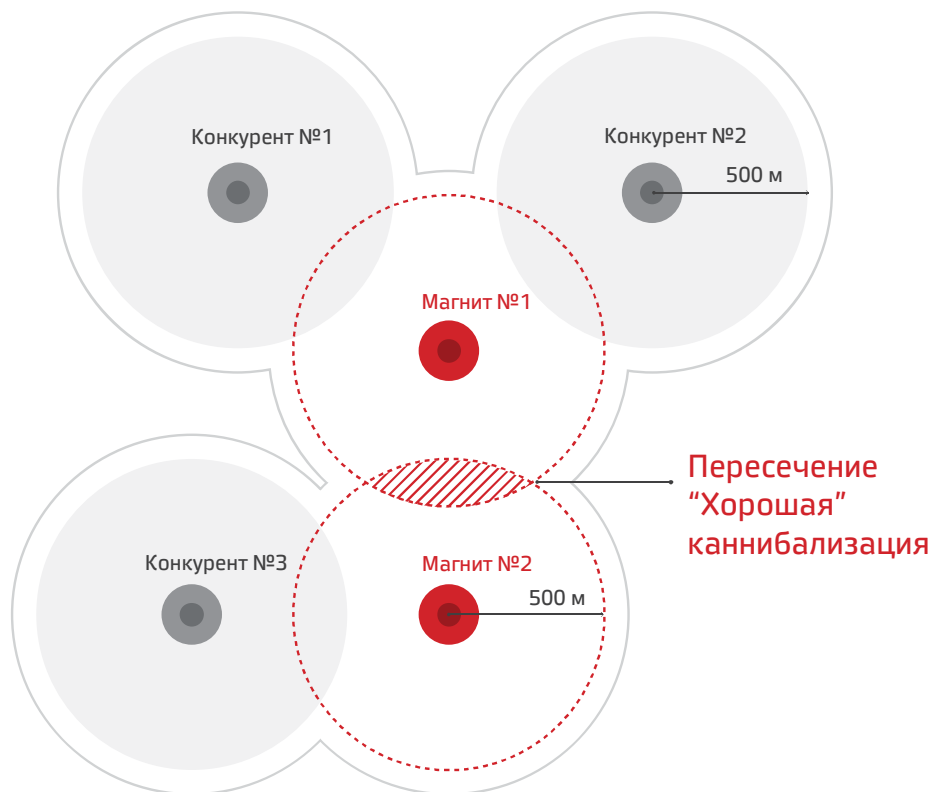


Надежность



Атмосфера

# Область пересечения продаж



5 000

человек —  
минимальное  
население

(1 500–1 600 семей)



₽ 8 000–12 000

Ежемесячный  
семейный  
бюджет  
на продукты  
питания



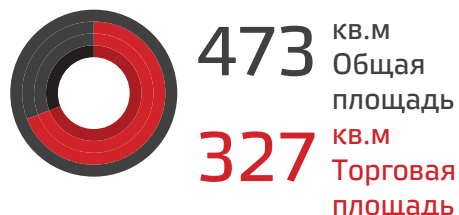
43-45 %

Доля продуктов  
питания  
в семейном  
бюджете

# Магазин у дома

## Описание формата

Площадь магазина



Доля в обороте



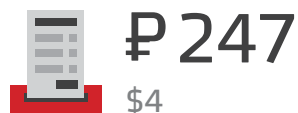
Структура собственности магазинов



Источник: Компания, по состоянию на 30.06.2018 г.

## Ключевые операционные показатели

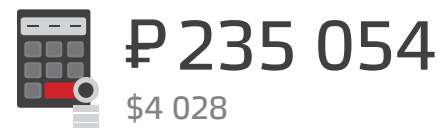
Средний чек



Трафик  
Чеков/кв.м/день



Плотность продаж  
Выручка/кв.м/год



LFL 1П 2018 – 1П 2017, %

-1,8 Средний чек, руб.

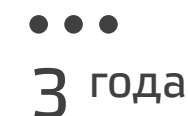
-3,0 Трафик

-4,7 Выручка

## 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

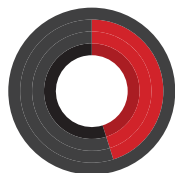
Достижение зрелости



# Гипермаркет

## Описание формата

Площадь магазина



**6 340** кв.м  
Общая  
площадь

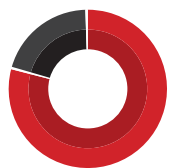
**2 861** кв.м  
Торговая  
площадь

М: До 3 000

Ср: 3 000-6 000

Б: Более 6 000

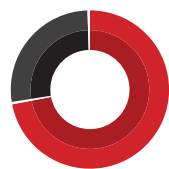
Доля в обороте



**80%** Прод. товары

**20%** Непрод. товары

Структура собственности магазинов



**72%** Собственных

**28%** Аренданных

Источник: Компания, по состоянию на 30.06.2018 г.

## Ключевые операционные показатели

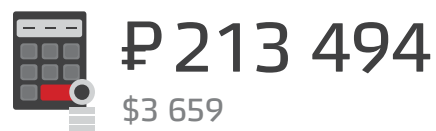
Средний чек



Трафик  
Чеков/кв.м/день



Плотность продаж  
Выручка/кв.м/год



LFL 1П 2018 – 1П 2017, %

**-4,7** Средний чек, руб.

**-1,2** Трафик

**-5,8** Выручка

## Открытие

Срок окупаемости



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

Собственность **65-105**

Аренда **31-41**

Достижение зрелости

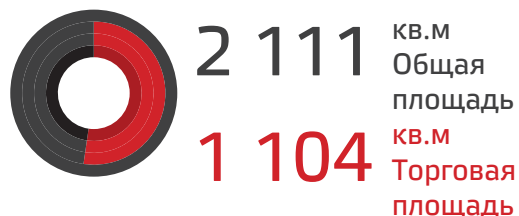


**8-15** месяцев

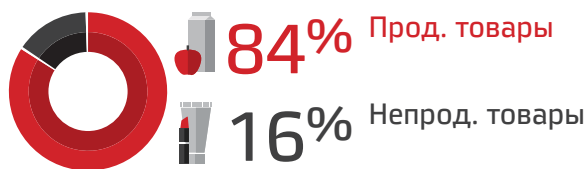
# Магнит Семейный

## Описание формата

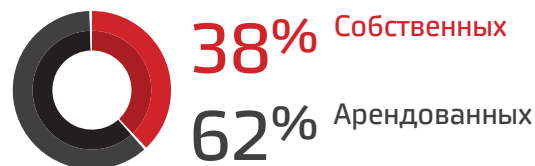
Площадь магазина



Доля в обороте



Структура собственности магазинов



Источник: Компания, по состоянию на 30.06.2018 г.

## Ключевые

## операционные показатели

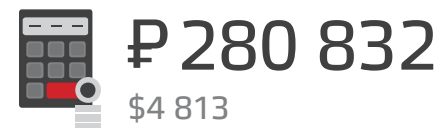
Средний чек



Трафик  
Чеков/кв.м/день



Плотность продаж  
Выручка/кв.м/год



LFL 1П 2018 – 1П 2017, %

-1,8 Средний чек, руб.

-2,8 Трафик

-4,5 Выручка

## Открытие

Срок окупаемости



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

Собственность 71-122

Аренда 31-54

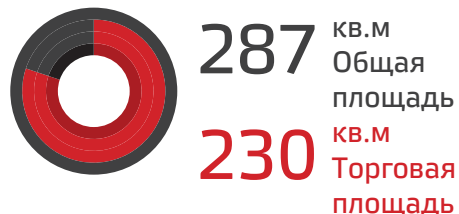
Достижение зрелости



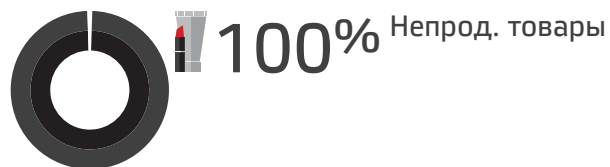
# Магазин дрогери

## Описание формата

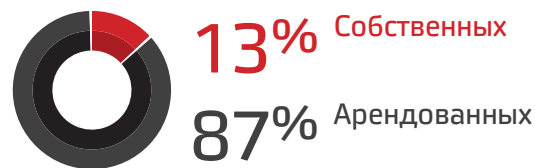
Площадь магазина



Доля в обороте



Структура собственности магазинов



## Ключевые

## операционные показатели

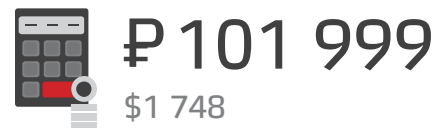
Средний чек



Трафик  
Чеков/кв.м/день



Плотность продаж  
Выручка/кв.м/год

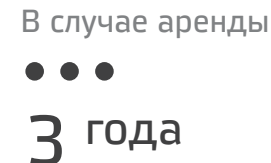


LFL 1П 2018 – 1П 2017, %

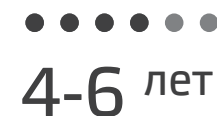


## Открытие

Срок окупаемости



В случае собственности



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

Собственность 20-70

Аренда 9-16

Достижение зрелости



# Описание форматов

	Площадь магазина, кв.м	Средний чек	Трафик/Чеков/кв.м/день	Плотность продаж Выручка/кв.м./год	Ассортимент	LFL 1П 2018-1П 2017 %	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	473 327	P.247 \$4	2,5	P.235 054 \$4 028	89% 11%	-1,8 -3,0 -4,7	21% 79%	3 (аренда) 4-6 (собств.)	Собственность 35 - 105 Аренда 10 - 19	8-12
 Гипермаркет	6 340 2 861*	P.558 \$9	1,0	P.213 494 \$3 659	80% 20%	-4,7 -1,2 -5,8	72% 28%	6-9	Собственность 65 - 105 Аренда 31 - 41	8-15
 Магазин дрогери	287 230	P.314 \$5	0,8	P.101 999 \$1 748	100%	3,7 -3,1 0,4	13% 87%	3 (аренда) 4-6 (собств.)	Собственность 20 - 70 Аренда 9 - 16	8-12
 Супермаркет	2 111 1 104	P.439 \$7	1,6	P.280 832 \$4 813	84% 16%	-1,8 -2,8 -4,5	38% 62%	6-9	Собственность 71 - 122 Аренда 31 - 54	8-15

# Отчет о прибылях и убытках

Млн. руб.	1П2017	1П2018	1П 2017 / 1П 2018 Рост год к году
<b>Чистая выручка</b>	<b>555 025</b>	<b>595 263</b>	7,2%
Себестоимость реализации	(406 459)	(448 090)	10,2%
<b>Валовая прибыль</b>	<b>148 565</b>	<b>147 172</b>	(0,9%)
Валовая маржа, %	26,8%	24,7%	
SG&A	(102 662)	(105 386)	2,7%
Прочие доходы, нетто	2 784	2 239	(19,6%)
<b>EBITDA</b>	<b>48 790</b>	<b>44 163</b>	(9,5%)
Маржа EBITDA,%	8,8%	7,4%	
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(16 448)	(17 437)	6,0%
<b>EBIT</b>	<b>32 342</b>	<b>26 726</b>	(17,4%)
Чистые финансовые расходы	(6 280)	(4 264)	(32,1%)
Прибыль до налогообложения	26 062	22 462	(13,8%)
Налоги	(5 313)	(4 697)	(11,6%)
Эффективная налоговая ставка	20,4%	20,9%	
<b>Чистая прибыль</b>	<b>20 748</b>	<b>17 765</b>	(14,4%)
Маржа чистой прибыли, %	3,7%	3,0%	

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

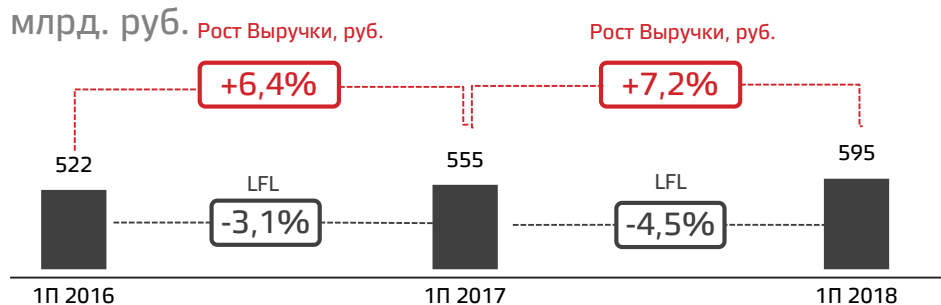
Источник: расчеты Компании, произведенные на основании аудированной отчетности по МСФО за 1П2017-1П2018

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

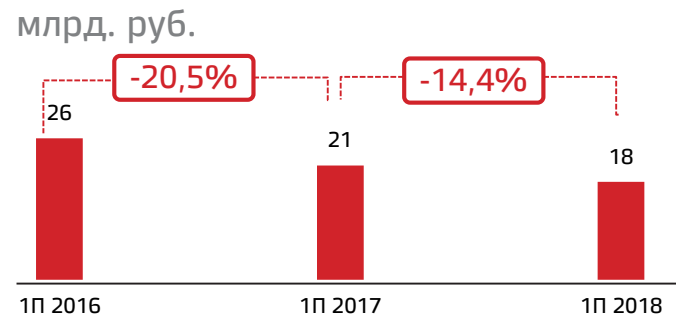


# Выручка и расходы

## Динамика выручки



## Динамика чистой прибыли

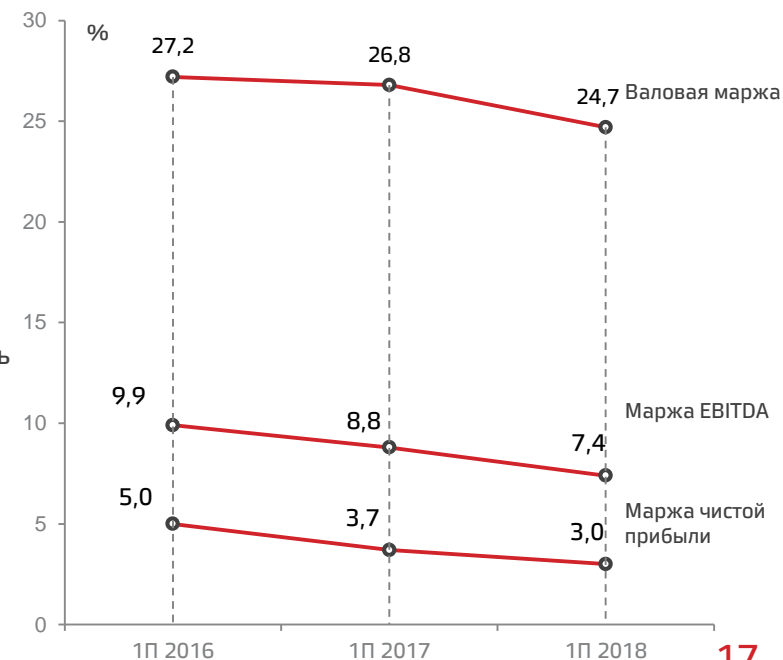


## Структура SG&A 1П 2018

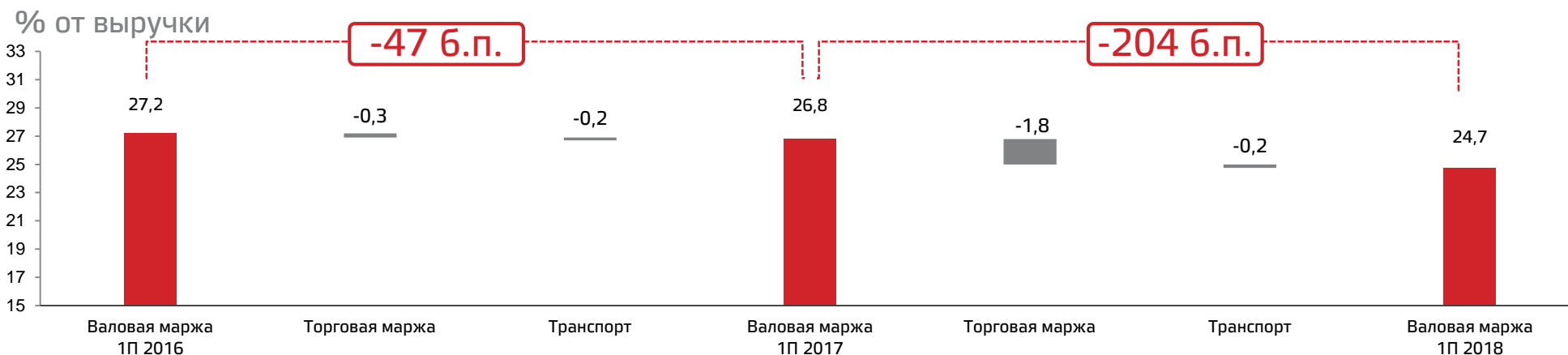
Выручка – 595 млрд. руб.



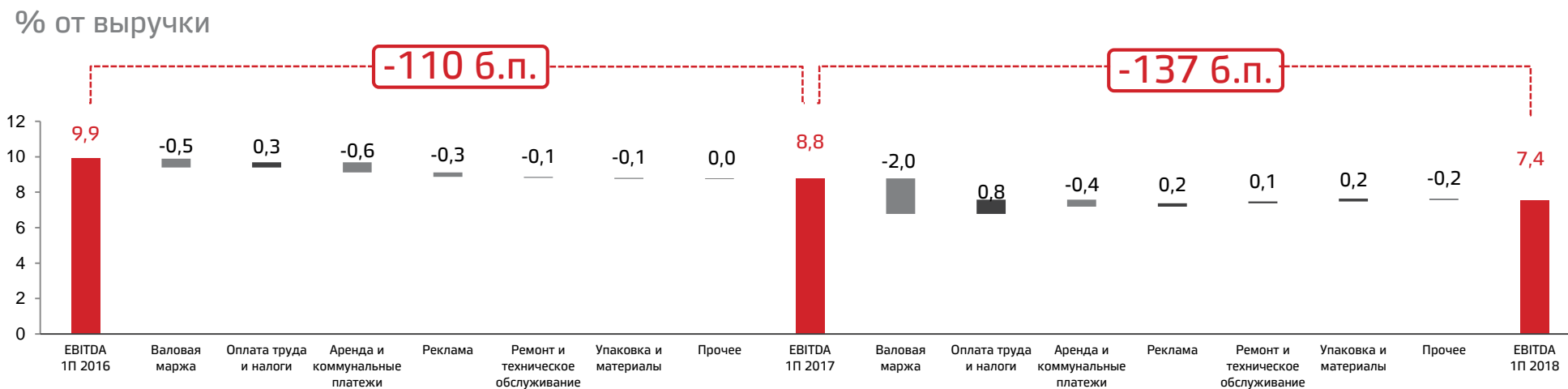
## Динамика рентабельности



# Мост валовой маржи



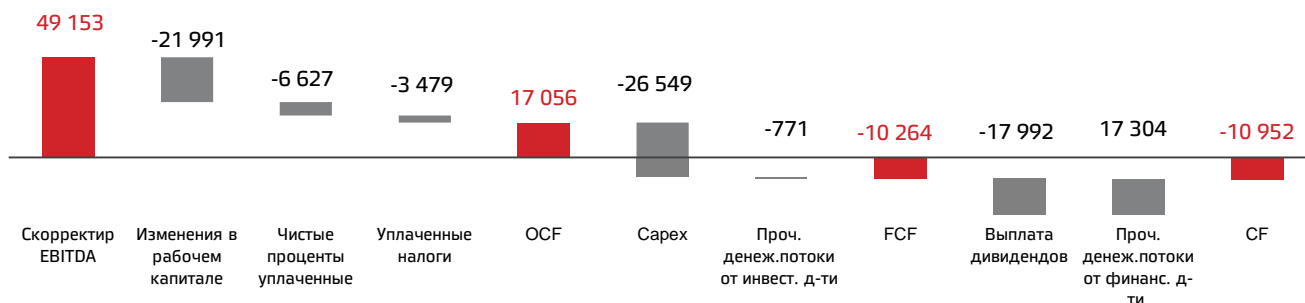
# Мост маржи EBITDA



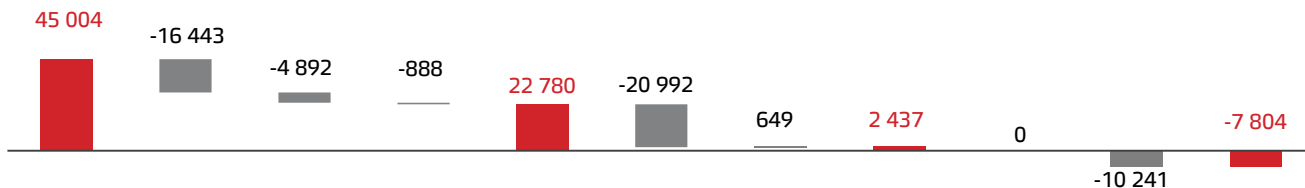
Незначительные отклонения в расчете итогов, промежуточных итогов и/ или процентного изменения обусловлены округлением

# Свободный денежный поток

млн. руб  
1П 2017



1П 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

## Анализ рабочего капитала

Средний срок расчета с поставщиками 36 дней.

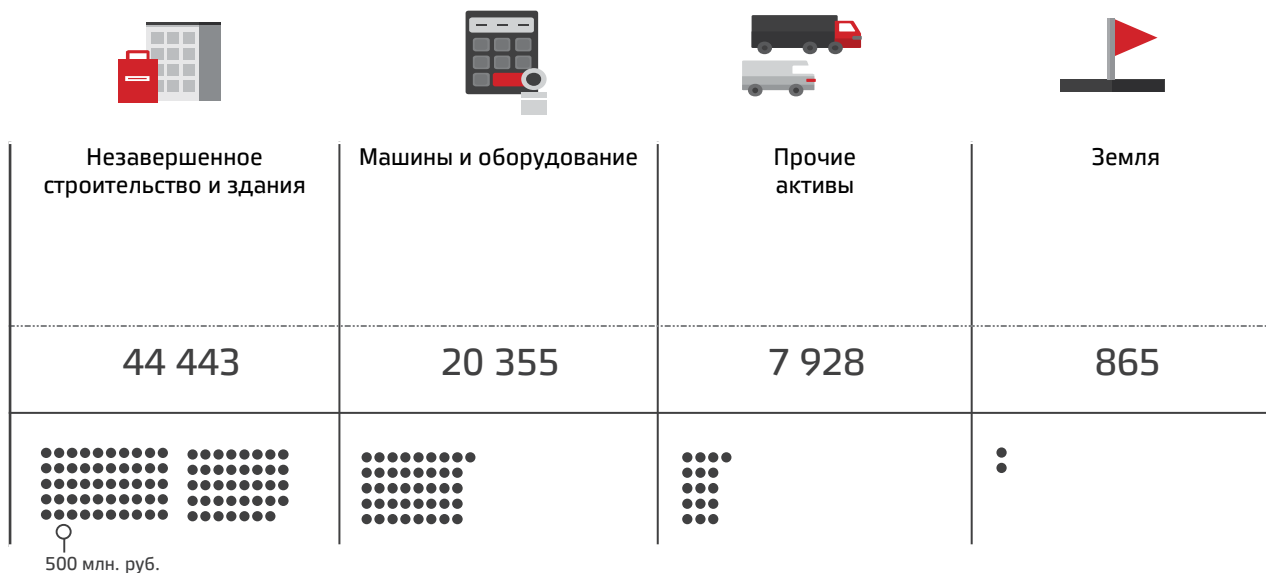
Оборачиваемость запасов 67 дней

Рабочий капитал: 69 398 млн. руб. по состоянию на 30.06.2018

# Баланс

МЛН. РУБ.	2016	2017	1П 2018
<b>АКТИВЫ</b>			
Основные средства	289 945	329 827	332 781
Прочие внеоборотные активы	6 081	6 959	6 453
Денежные средства и их эквиваленты	16 559	18 337	10 534
Запасы	134 916	162 205	173 229
Торговая и прочая дебиторская задолженность	844	1 399	2 204
Авансы выданные	5 208	4 990	4 296
Налоги к возмещению	448	598	1 273
Краткосрочные финансовые активы	216	215	406
Расходы будущих периодов	459	640	465
Налог на прибыль к возмещению	240	1 154	
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>454 915</b>	<b>526 325</b>	<b>531 641</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Капитал	196 077	259 307	263 263
Долгосрочный долг	77 500	86 338	67 013
Прочие долгосрочные обязательства	15 626	22 622	25 869
Торговая и прочая кредиторская задолженность	83 923	99 142	91 802
Краткосрочный долг	50 106	40 122	48 584
Дивиденды к выплате	11 937	1	13 810
Прочие краткосрочные обязательства	19 747	18 792	21 300
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>454 915</b>	<b>526 325</b>	<b>531 641</b>

# Анализ капитальных затрат



2017<sup>1</sup> год  
**74 млрд. руб.**

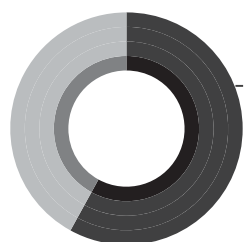
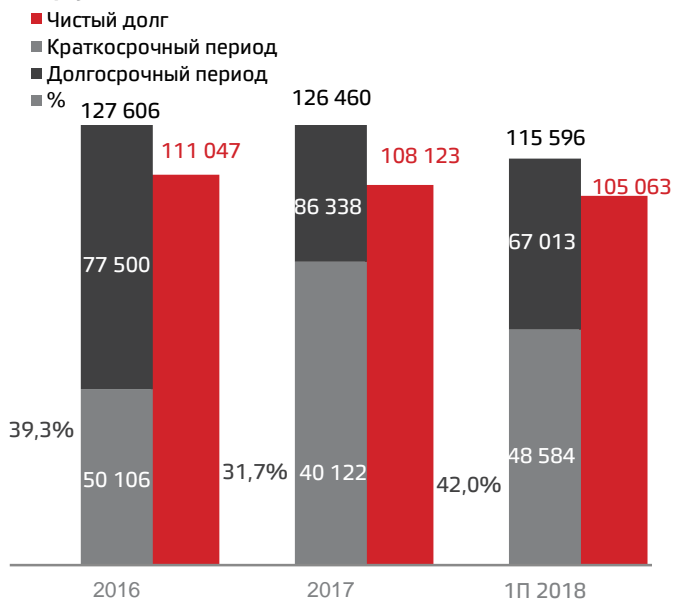
<sup>1</sup>Капитальные затраты на 30.06.2018 составляют 21 млрд. руб.

Источник: расчеты Компании, произведенные на основании данных аудированной отчетности по МСФО за 2017 г.

# Долговая нагрузка

## Динамика уровня долга

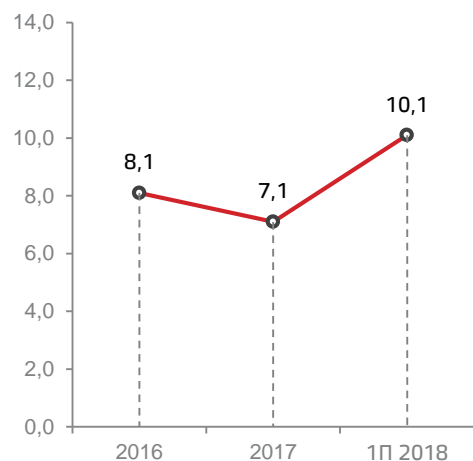
млн. руб.



Долгосрочный долг составляет **58%**

## Кредитные показатели

EBITDA / Финансовые расходы



## Кредитный профиль

Безупречная кредитная история Компании

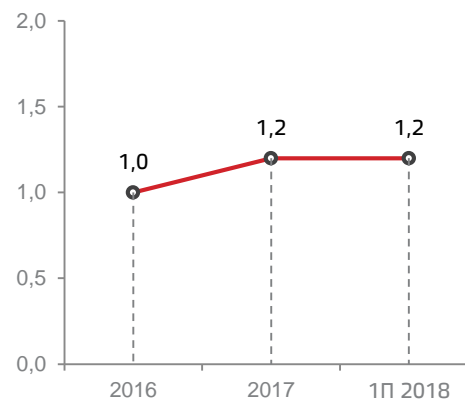
Сотрудничество с крупнейшими банками

Низкая долговая нагрузка: соотношение чистый долг / EBITDA – **1,2**



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

Net Debt / LTM EBITDA



**Незначительное изменение риска процентной ставки:**

выплата процентов осуществляется по фиксированным процентным ставкам