



МАРКА №1
В РОССИИ



Детский мир
ГРУППА КОМПАНИЙ



«Детский мир»: аудированные финансовые результаты за 2014 год

2 марта 2015 г.



Некоторая информация в данной презентации может содержать предположения или прогнозы в отношении предстоящих или ожидаемых событий Группы «Детский мир». Вы можете определить заявления о перспективах по наличию выражений, в которых используются понятия “ожидать,” “полагать,” “предвидеть,” “продолжать,” “рассчитывать,” “предполагать,” “будет,” “возможно,” “может” или “могло”, такие понятия, выраженные в отрицательной форме, или иные аналогичные выражения. Мы бы хотели предупредить Вас, что эти заявления являются только предположениями, и реальный ход событий или результаты могут существенно отличаться от заявленных. Мы не намерены уточнять данные заявления для отражения событий и обстоятельств, которые произошли после даты настоящей презентации, а также событий, появление которых в настоящий момент не ожидается. Вследствие воздействия многочисленных факторов фактические результаты могут существенно отличаться от результатов, предусмотренных нашими прогнозами или заявлениями о перспективах, в том числе в отношении общих экономических условий, условий нашей конкуренции, а также большого числа других рисков, связанных с Группой «Детский мир» и ее деятельностью.

Ключевые финансовые и операционные показатели за 2014 год



- **Общая торговая площадь увеличилась** на 22% по сравнению с предыдущим годом, с 320 тыс. кв. м. в 2013 году до 390 тыс. кв. м. в 2014 году, благодаря открытию 72 новых магазинов¹ (56 магазинов сети «Детский мир» и 16 магазинов сети ELC)
- **Выручка выросла** на 26.2% по сравнению с предыдущим годом, с 36.0 млрд. руб. в 2013 году до 45.4 млрд. руб. в 2014 году
 - Рост выручки LFL² для магазинов сети «Детский мир» составил 13.6% в 2014 году по сравнению с 13.4% в 2013 году (основным драйвером стал рост траффика LFL, который составил 8.1% в 2014 году)
- **Валовая прибыль выросла** на 24% по сравнению с предыдущим годом, с 13.9 млрд. руб. в 2013 году до 17.3 млрд. руб. в 2014 году
 - Валовая маржа снизилась с 38.6% в 2013 году до 38.0% в 2014 году за счет ослабления курса рубля и поддержания конкурентных цен в магазинах
- **Коммерческие, административные и управленческие расходы (КиАУР) (% от выручки) снизились** с 31.0% в 2013 году до 29.8% в 2014 году вследствие опережающего роста выручки по сравнению в затратами и повышения операционной эффективности
- Показатель **OIBDA³ вырос** на 77% в 2014 году по сравнению с предыдущим годом, с 2.8 млрд. руб. в 2013 году до 4.9 млрд. руб. в 2014 году
 - OIBDA маржа выросла с 7.7% в 2013 году до 10.8% в 2014 году
- **Чистая прибыль выросла** на 77% по сравнению с предыдущим годом, с 1.2 млрд. руб. в 2013 году до 2.0 млрд. руб. в 2014 году
 - Маржа по чистой прибыли выросла с 3.2% в 2013 году до 4.5% в 2014 году

Примечания.

¹ 2 магазина «Детский мир» в течение 2014 года были закрыты

² Показатели LFL рассчитываются только на основании магазинов сети «Детский мир». В расчет показателей LFL включены только те магазины сети «Детский мир», которые на момент расчета показателей LFL работали в течение полных двух лет. Например, сравнение LFL-показателя розничных продаж за 2014 и 2013 годы включает в себя выручку магазинов, которые были открыты в течение 2012 года и продолжали работать в течение 2013 и 2014 гг. LFL-выручка рассчитывается на основании выручки магазинов в рублях (включая НДС, но не включая возврат товара).

³ OIBDA рассчитывается следующим образом: Операционная прибыль + Амортизация

Обзор финансовых результатов за 2014 год

Основные финансовые показатели 2011-2014 гг. (млн. руб., если не указано иное)

	2011	2012	2013	2014	2013-2014, % изм.
Кол-во магазинов, шт.	150	216	252	322	27.8%
Магазины «Детский мир»	149	195	224	278	24.1%
Магазины ELC	0	20	27	43	59.3%
Торговая площадь (тыс. кв. м.)	236	291	320	390	21.9%
Выручка	23,007	27,624	36,001	45,446	26.2%
% роста продаж LFL ¹	14.9%	5.6%	13.4%	13.6%	
Выручка на кв. м. (тыс. руб. / кв. м.) ²	102	105	118	128	8.6%
Себестоимость	14,235	16,681	22,093	28,183	27.6%
% от выручки	61.9%	60.4%	61.4%	62.0%	
Валовая прибыль	8,772	10,943	13,908	17,263	24.1%
Маржа, %	38.1%	39.6%	38.6%	38.0%	
Валовая прибыль на кв. м. (тыс. руб. / кв. м.) ²	39	42	46	49	6.8%
КиАУР	8,026	9,326	11,155	13,523	21.2%
% от выручки	34.9%	33.8%	31.0%	29.8%	
OIBDA³	806	1,655	2,771	4,910	77.2%
Маржа, %	3.5%	6.0%	7.7%	10.8%	
Чистая прибыль / (убыток)	-217	428	1,153	2,043	77.2%
Маржа, %	-0.9%	1.6%	3.2%	4.5%	
Итого долг	4,039	2,998	5,922	9,716	64.1%
Денежные средства и их эквиваленты	2,423	1,631	860	1,670	94.2%
Чистый долг	1,616	1,366	5,062	8,046	58.9%
Чистый долг / OIBDA	2.0x	0.8x	1.8x	1.6x	
Оборотный капитал ⁴	678	539	925	1,490	61.1%
% от выручки	2.9%	2.0%	2.6%	3.3%	

Источник: проверенная аудиторами консолидированная финансовая отчетность Компании по US GAAP за 2011—2014 гг., данные Компании

¹ Рост LFL в рублевом выражении.

² Расчет на среднюю площадь за период.

³ Показатель OIBDA рассчитан следующим образом: Операционная прибыль + Амортизация; в 2014 году. Включая одиночные эффекты, связанные с продажей здания «Детская Галерея «Якиманка» и выплатой бонуса генеральному директору в рамках программы долгосрочной мотивации LTI (чистый эффект – 0.2 млрд. руб.)

⁴ Оборотный капитал рассчитан следующим образом: Запасы + Дебиторская задолженность – Кредиторская задолженность

Ключевые факты

Быстрый рост выручки (+26%)

- В 2014 году **рост выручки** обеспечили:
 - продажи LFL на уровне 13.6%
 - увеличение трафика и полный год работы 33 магазинов, открытых в 2013 году
 - открытие 56 новых магазинов в 2014 году⁵

Стабильная валовая рентабельность

- Незначительное снижение валовой маржи в 2014 году объясняется ослаблением курса рубля по отношению к мировым валютам и поддержанием доступных цен в магазинах, что обеспечило приток дополнительного трафика

Повышение операционной эффективности

- Рост **рентабельности по OIBDA** в 2014 году на 3 п.п. был стимулирован повышением операционной эффективности на фоне снижения коммерческих и управленческих затрат в % от выручки с 31% до 29%:
 - Расходы на персонал в % от выручки снизились на 1 п.п. с 12.5% в 2013 году до 11.5% в 2014 году
 - Расходы на аренду снизились на 0.3 п.п. с 13.1% в 2013 году до 12.8% в 2014 году

Рост чистой прибыли (+77%)

- Рост **чистой прибыли** в 2014 году на 77% и соответствующей рентабельности на 2 п.п. был достигнут за счет повышения операционной эффективности на фоне быстрого роста выручки и устойчивой валовой рентабельности

Низко-рисковая структура долга

- Консервативная **структура долга** со сбалансированным соотношением чистого долга к OIBDA на уровне 1.6x (на 31.12.2014)
 - Все кредиты номинированы в рублях

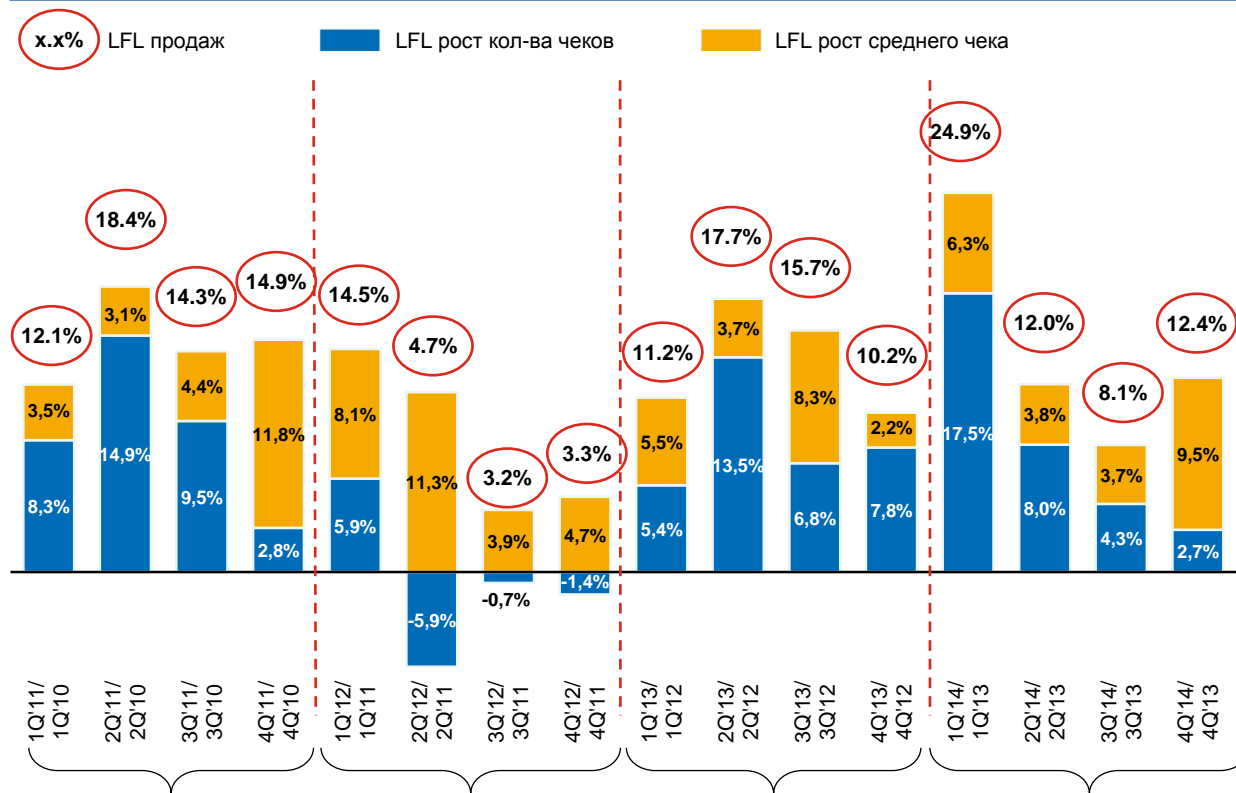
Привлекательная доходность для акционеров

- В 2014 году Компания **выплатила 2.5 млрд. руб. в виде дивидендов акционерам**
 - Объем дивидендов увеличился почти в 6 раз по сравнению с 2013 годом

⁵ Указано количество открытых магазинов «Детский мир» (2 магазина в течение 2014 года было закрыто). Кроме того, было открыто 16 магазинов ELC

Рост сопоставимых продаж (Like-for-like): фокус на трафик

Продажи like-for-like в рублевом выражении



Комментарии

- Двухзначный рост сопоставимых продаж стал результатом конкурентной ценовой политики, маркетинговой активности и улучшений в мерчендайзинге
- Ключевой фактор роста сопоставимых продаж – увеличение трафика, т.е. приток новых покупателей и рост конверсии
- Открытие новых магазинов в новом концепте, привлекательная программа лояльности и конкурентные цены будут стимулирующим фактором роста сопоставимых продаж в будущем

LFL рост в 2011 году

LFL рост в 2012 году

LFL рост в 2013 году

LFL рост в 2014 году

Итого	14.9%	5.6%	13.4%	13.6%
Средний чек	6.1%	6.4%	4.8%	5.1%
Трафик (кол-во чеков)	8.3%	(0.7%)	8.2%	8.1%

Источник: Данные Компании

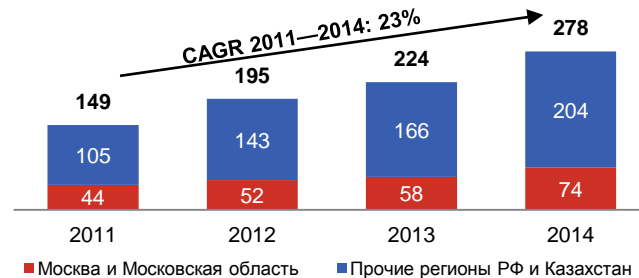
LFL за январь 2015 года: +23% по выручке, из кот. 13% трафик и 9% средний чек

Федеральная розничная сеть, расширяющая свое присутствие в регионах

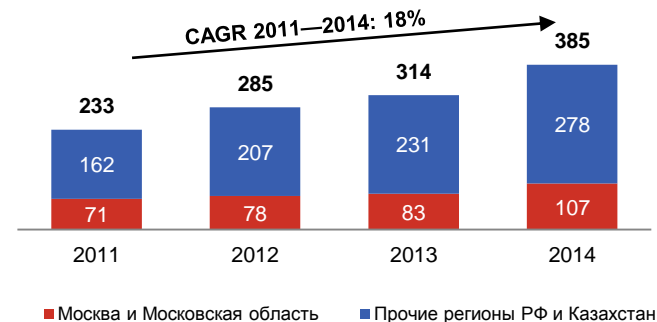
Карта присутствия в регионах



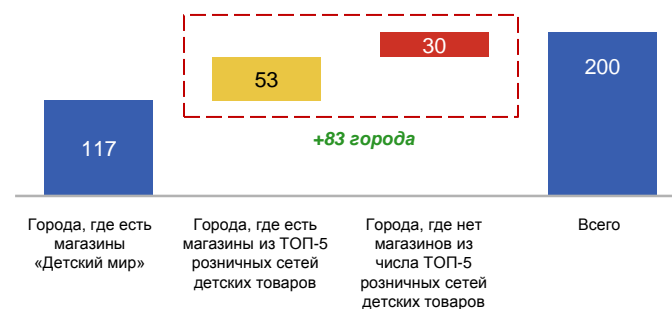
Рост числа магазинов розничной сети «Детский мир»¹



Рост торговых площадей сети магазинов «Детский мир» (тыс. кв. м)¹



Присутствие в городах России с нас. более 50 тыс. чел.



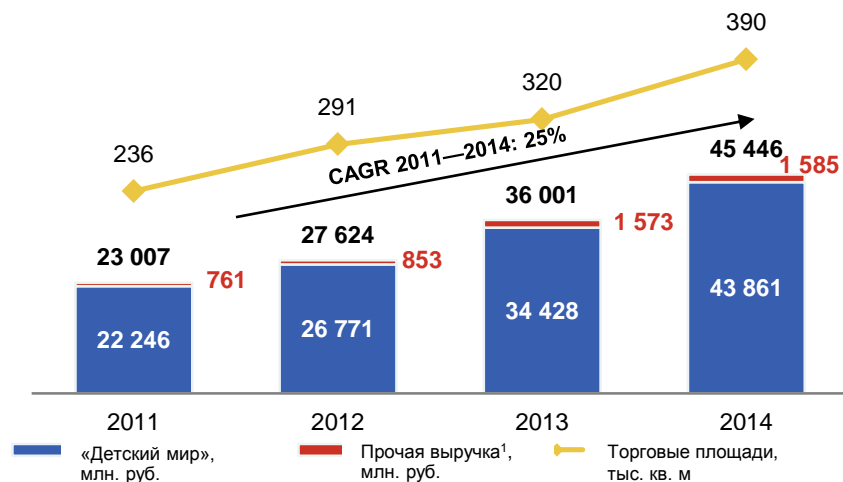
Источник: данные Компании

¹ Не включая магазины ELC и детскую галерею «Якиманка».

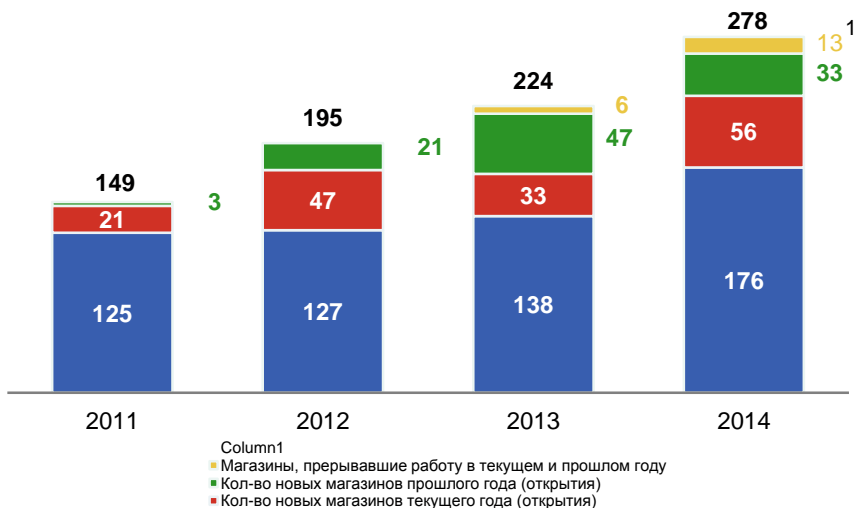
² В ТОП-5 сетей магазинов детских товаров входят: «Детский мир», «Дочки Сыночки», «Дети» / «Здоровый малыш», «Кораблик», «Бегемот».

Высокие показатели роста операционных показателей

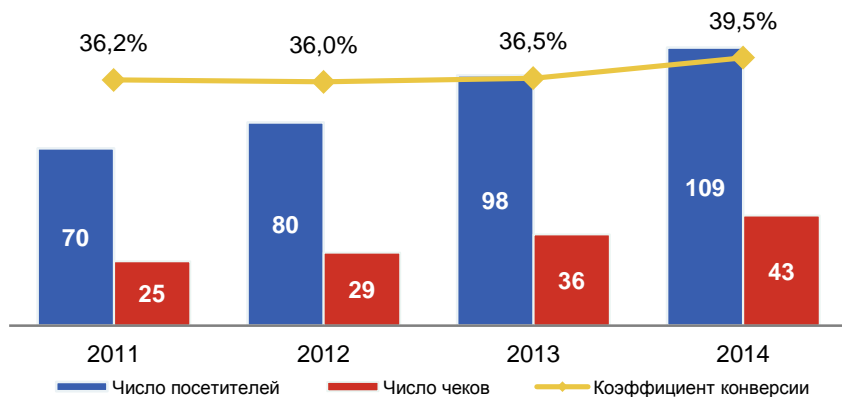
Рост выручки и торговых площадей



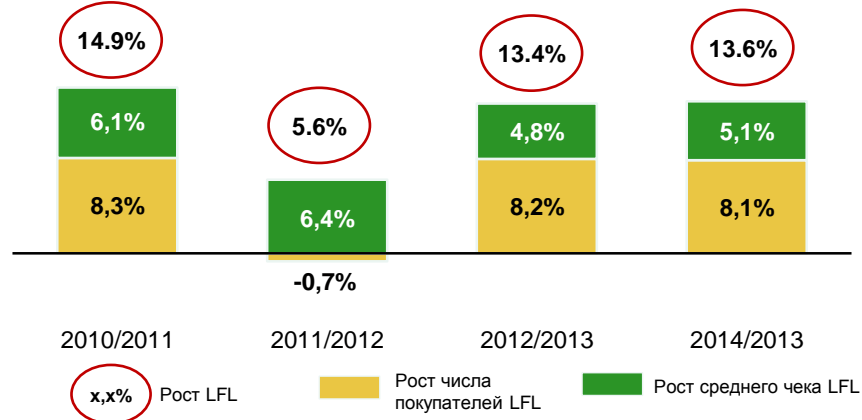
Увеличение количества магазинов



Число покупателей и кассовых чеков² (млн.)



Рост LFL² (в рублях)



Источник: Проверенная аудиторами консолидированная финансовая отчетность Компании по US GAAP за 2011—2014 гг., данные Компании

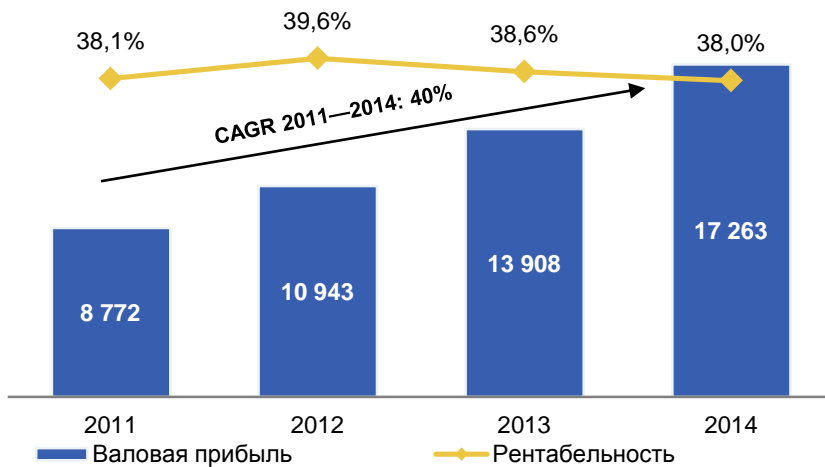
¹ 2 магазина «Детский мир» было закрыто в 2014 году

² Прочая выручка включает выручку магазинов ELC и «Детская Галерея «Якиманки»; ² Данные по магазинам «Детский мир», не включая магазины ELC и детскую галерею «Якиманка».

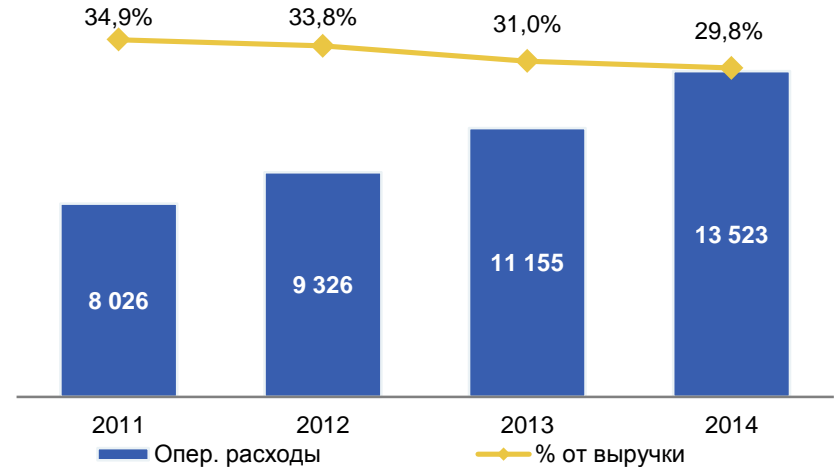


Повышение операционной эффективности

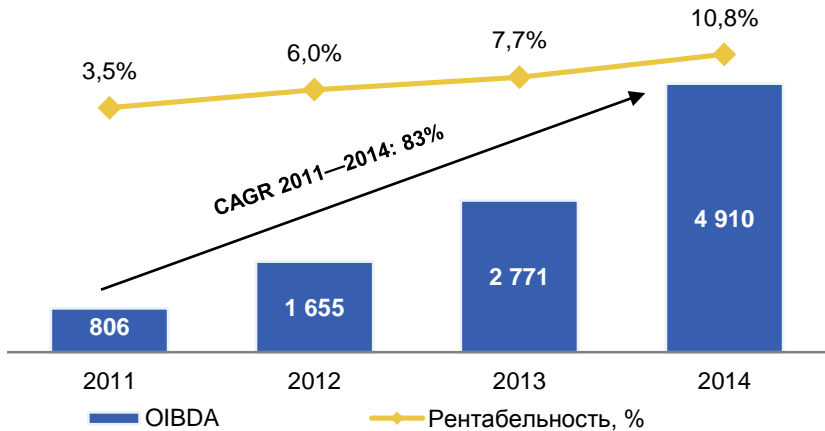
Динамика валовой прибыли и валовой рентабельности (млн. руб.)



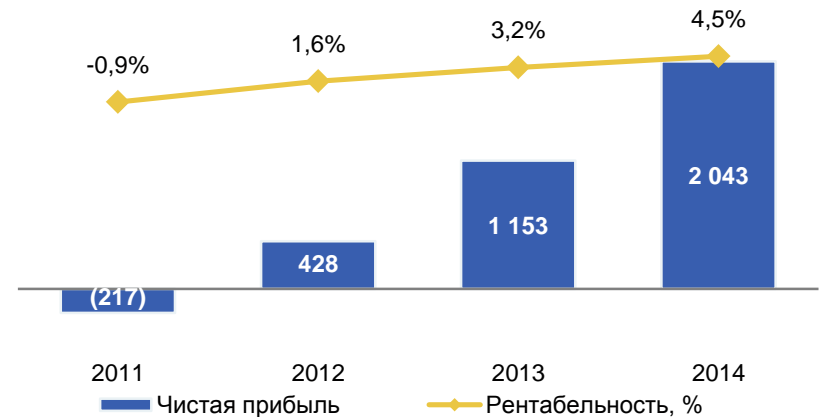
Динамика операционных расходов¹ (млн. руб.)



Динамика OIBDA и OIBDA рентабельности (млн. руб.)



Динамика чистой прибыли и рентабельности по чистой прибыли (млн. руб.)



Источник: проверенная аудиторами консолидированная финансовая отчетность Компании по ОПБУ США за 2011—2014 гг., данные Компании
¹ Включают коммерческие, управленческие и административные расходы

Непрерывное повышение операционной эффективности позволяет сокращать операционные расходы

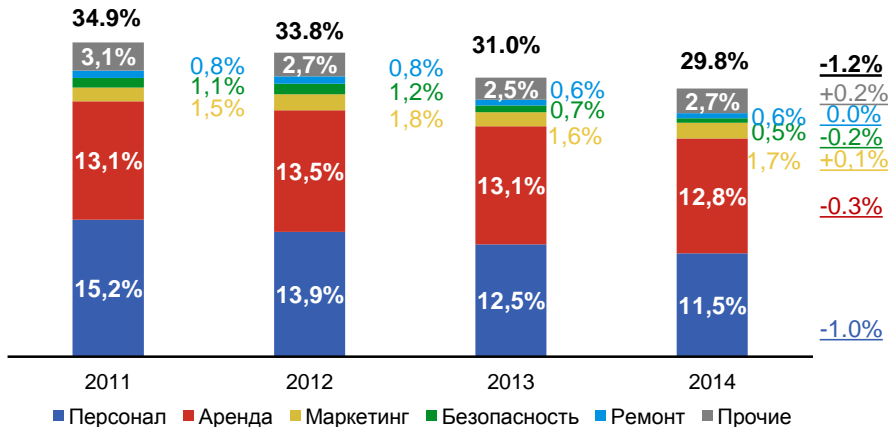
Динамика операционных расходов¹, млн. руб.



Комментарии

- Руководство «Детского мира» отмечает, что усилия, направленные на повышение операционной эффективности, приносят плоды
- Несмотря на увеличение в 2014 году операционных расходов в абсолютном выражении, темп их роста уступал темпу роста выручки, результатом чего стало снижение их доли в выручке по сравнению с годом ранее на 1.2 п.п.
- Снижение операционных расходов с 31% в 2013 году до 29.8% в 2014 году и, как следствие, увеличение рентабельности по OIBDA было достигнуто за счет сокращения Компанией двух основных статей расходов
 - Расходы на персонал в % от выручки сократились на 1 п.п. с 12.5% в 2013 году до 11.5% в 2014 году за счет повышения автоматизации кассовых операций и процедур инвентаризации, увеличения заработной платы темпами ниже инфляционных, а также за счет снижения расходов на головной офис и административных расходов
 - Благодаря опережающему росту выручки по сравнению с увеличением арендной платы доля данных расходов в % от выручки сократилась с 13.1% в 2013 году до 12.8% в 2014 году
 - Также были приняты меры по повышению эффективности расходов на безопасность, вследствие чего их доля в % от выручки также снизилась на 0.2 п.п. с 0.7% в 2013 году до 0.5% в 2014 году

Операционные расходы¹ в % от выручки



Источники: проверенная аудиторами консолидированная финансовая отчетность Компании по US GAAP за 2011—2014 гг.

¹ Включают коммерческие, управленческие и административные расходы

Консервативная и сбалансированная долговая политика

Комментарии

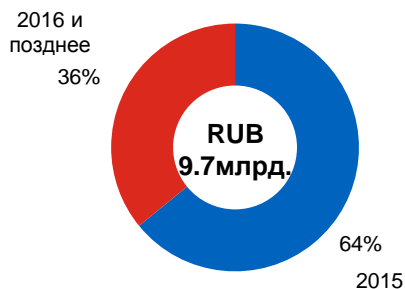
- Детский мир придерживается консервативной финансовой политики
 - Кредиты номинированы в локальной валюте
 - Комфортный срок погашения
 - Отношения со всеми крупнейшими российскими и зарубежными банками
- Доступный невыбранный кредитный лимит ок. RUB4 млрд.
- Диверсифицированный кредитный портфель, включая Сбербанк, ВТБ, Юникредитбанк, ING и Райффайзенбанк
- Текущий уровень долговой нагрузки - 1.6x Чистый долг/OIBDA
- По состоянию на 31 декабря 2014 года Детский мир имел финансовый долг в сумме¹ RUB9.7млрд. и чистый долг RUB8.4 млрд.
- Средняя ставка по долгу составила 9.7%

Структура долга на 31 декабря 2014 года

По валюте



По сроку погашения

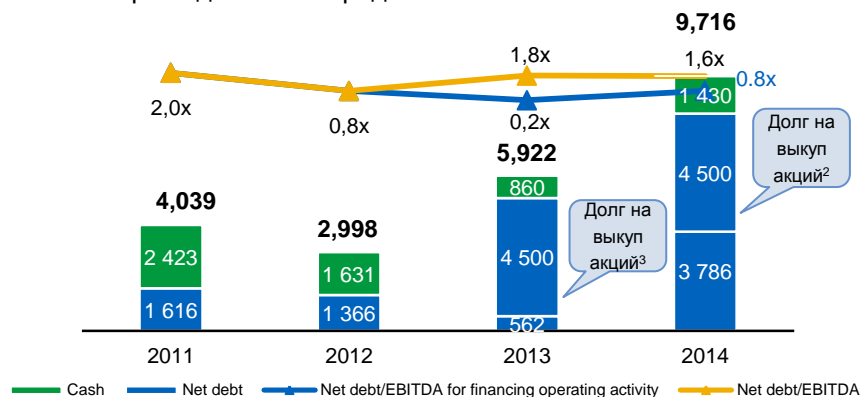


Источник: Аудированная отчетность за 2014; Данные компании

¹ Рассчитывается как долгосрочных и краткосрочных кредитов (вкл. облигации на сумму RUB1.2 млрд. и кредитную линию Сбербанка на сумму RUB3.2млрд. для выкупа акций ДМ)

Долг (RUBмлн.) и чистый долг/ЕВITDA (x)

- Компания исторически демонстрировала способность снижать долговую нагрузку за счет своей рентабельности и высокой конверсии денежных средств...



План погашений, RUBмлн.³

- ... ожидается, что компания будет генерировать денежный поток, достаточный, чтобы покрыть потребности в ресурсах с учетом текущего графика погашения без привлечения новых кредитных линий



² Выкуп 25% акций ДМ у Сбербанка (RUB 4.5 млрд.)

³ Включая выплату привлеченного долга по финансированию склада и оборудования

Контакты

Надежда Киселева

начальник Управления по связям с
общественностью ГК «Детский мир»

+ (495) 781-08-08, доб. 2041

nkiseleva@detmir.ru

Эдуард Келенчук

Директор

Департамент Инвестиций и Капитала

+ (495) 781-08-08, доб. 2083

ekelenchuk@detmir.ru