



МАРКА №1  
В РОССИИ



  
**Детский мир**  
ГРУППА КОМПАНИЙ



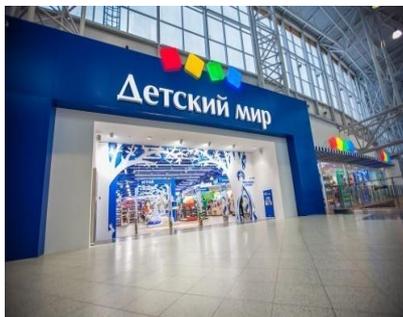
# «Детский мир»: аудированные финансовые результаты за 2013 год

3 марта 2014 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 2013 год



- **Общая торговая площадь увеличилась** на 10,0%<sup>1</sup> по сравнению с предыдущим годом, с 290,8 тыс. кв. м. в 2012 году до 319,9 тыс. кв. м. в 2013 году, благодаря открытию 41 нового магазина (33 магазинов сети «Детский мир» и 8 — сети ELC)  
— 9 новых магазинов были открыты в Москве и 32 — в регионах

- **Выручка выросла** на 27,2% по сравнению с предыдущим годом, с 888 млн. долл. США в 2012 году до 1 130 млн. долл. США в 2013 году (рост 30,3% в рублевом выражении)  
— Рост выручки LFL<sup>2</sup> для магазинов сети «Детский мир» составил 13,4% в 2013 году по сравнению с 5,6% в 2012 году

- **Валовая прибыль выросла** на 23,8% по сравнению с предыдущим годом, с 353 млн. долл. США в 2012 году до 437 млн. долл. США в 2013 году  
— Валовая маржа снизилась с 39,7% в 2012 году до 38,6% в 2013 году

- **Коммерческие, административные и управленческие расходы (КиАУР) (% от выручки) снизились** с 33,8% в 2012 году до 31,0% в 2013 году вследствие работы, направленной на повышение операционной эффективности

- **Скорр. показатель EBITDA<sup>3</sup> вырос** на 61,7% в 2013 году по сравнению с предыдущим годом, с 57 млн. долл. США в 2012 году до 92 млн. долл. США в 2013 году  
— Скорр. EBITDA маржа выросла с 6,4% в 2012 году до 8,1% в 2013 году

- **Чистая прибыль выросла** на 147% по сравнению с предыдущим годом, с 15 млн. долл. США в 2012 году до 36 млн. долл. США в 2013 году  
— Маржа по чистой прибыли выросла с 1,7% в 2012 году до 3,2% в 2013 году

Примечания. для конвертации данных в доллары США в презентации использованы следующие курсы доллара США к рублю:

(a) средневзвешенные курсы валют: 2012 год — 31,09, 2013 год — 31,85; (b) курсы валют на конец года: 2012 год — 30,37, 2013 год — 32,73

<sup>1</sup> Включая релокацию 4 из 33 новых магазинов сети «Детский мир», открытых в 2012—2013 гг.

<sup>2</sup> 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 2013 и 2012 годы включает в себя выручку магазинов, которые были открыты в течение 2011 года и продолжали работать в течение 2012 и 2013 гг. LFL-выручка рассчитывается на основании выручки магазинов в рублях (включая НДС, но не включая возврат товара).

<sup>3</sup> Скорректированная EBITDA рассчитывается путем исключения из EBITDA изменений, связанных с прибылью или убытками от курсовых разниц, доходами от зависимых предприятий после уплаты налогов, прибылью и расходами по программе долгосрочной мотивации менеджмента, повышением арендных ставок, расходами по форс-мажорным обстоятельствам, а также расходами, связанными с платежами менеджменту в связи с прекращением контракта

# Обзор финансовых результатов за 2013 год

## Основные финансовые показатели 2011-2013 гг. (млн. долл. США, если не указано иное)

	2011	2012	2013	2012-2013 % изм.
<b>Кол-во магазинов, шт.</b>	<b>150</b>	<b>216</b>	<b>252</b>	<b>16,7%</b>
Магазины «Детский мир» <sup>2</sup>	149	195	224	14,9%
Магазины ELC	0	20	27	35,0%
<b>Торговая площадь (тыс. кв. м.)</b>	<b>236</b>	<b>291</b>	<b>320</b>	<b>10,0%</b>
<b>Выручка</b>	<b>783</b>	<b>888</b>	<b>1 130</b>	<b>27,2%</b>
% роста продаж LFL <sup>3</sup>	14,9%	5,6%	13,4%	
Выручка на кв. м. (тыс. долл. США/ кв. м.) <sup>4</sup>	3,5	3,4	3,7	9,8%
Себестоимость	484	536	694	29,5%
% от выручки	61,9%	60,3%	61,4%	
<b>Валовая прибыль</b>	<b>299</b>	<b>353</b>	<b>437</b>	<b>23,8%</b>
Маржа, %	38,1%	39,7%	38,6%	
Валовая прибыль на кв. м. (тыс. долл. США / кв. м.) <sup>4</sup>	1,3	1,3	1,4	6,8%
<b>КиАУР</b>	<b>273</b>	<b>300</b>	<b>350</b>	<b>16,8%</b>
% от выручки	34,9%	33,8%	31,0%	
<b>Операционная прибыль</b>	<b>10</b>	<b>35</b>	<b>67</b>	<b>89,3%</b>
Маржа, %	1,2%	4,0%	5,9%	
<b>Чистая прибыль</b>	<b>(7)</b>	<b>15</b>	<b>36</b>	<b>146,7%</b>
Маржа, %	(0,9%)	1,7%	3,2%	
<b>ЕБИТДА<sup>5</sup></b>	<b>24</b>	<b>55</b>	<b>85</b>	<b>54,9%</b>
Маржа, %	3,0%	6,2%	7,5%	
<b>Скорр. ЕБИТДА<sup>6</sup></b>	<b>27</b>	<b>57</b>	<b>91</b>	<b>61,7%</b>
Маржа, %	3,5%	6,4%	8,1%	
Итого долг	125	99	181	83,3%
Денежные средства и их эквиваленты	75	54	26	(51,1%)
<b>Чистый долг</b>	<b>50</b>	<b>45</b>	<b>155</b>	<b>243,8%</b>
Чистый долг / скоррект. ЕБИТДА	1,8x	0,8x	1,7x	
Капитальные вложения	12	28	24	(12,3%)
Чистый оборотный капитал <sup>7</sup>	83	26	(26)	—
% от себестоимости	17,2%	4,8%	(3,8%)	

Источник: проверенная аудиторами консолидированная финансовая отчетность Компании по US GAAP за 2011—2013 гг., данные Компании

<sup>1</sup> Для конвертации данных в доллары США в презентации использованы следующие курсы доллара США к рублю:

(а) средневзвешенные курсы валют: 2011 год — 29,39, 2012 год — 31,09, 2013 год — 31,85;

(б) курсы валют на конец года: 2011 год — 32,20, 2012 год — 30,37, 2013 год — 32,73.

<sup>2</sup> Не включая магазины ELC и детскую галерею «Якиманка».

<sup>3</sup> Рост LFL в рублевом выражении.

<sup>4</sup> В расчете на среднюю цену реализации.

<sup>5</sup> Показатель ЕБИТДА рассчитан следующим образом: Чистый доход + Чистые процентные расходы + Налог на прибыль + Амортизация.

## Ключевые факты

### Быстрый рост выручки

- В 2013 году **рост выручки** обеспечили:
  - продажи LFL на уровне 13,4%
  - увеличение трафика и полный год работы 47 магазинов, открытых в 2012 году
  - открытие 33 новых магазинов в 2013 году<sup>8</sup>

### Стабильная валовая рентабельность

- Незначительное снижение валовой маржи в 2013 году объясняется агрессивной ценовой политикой «Детского мира» в соответствующем периоде

### Повышение операционной эффективности

- Рост **рентабельности по ЕБИТДА** в 2013 году был стимулирован повышением операционной эффективности на фоне:
  - снижения расходов на оплату труда с 13,9% до 12,5% от выручки, в основном, благодаря лучшей автоматизации кассовых операций, началу использования нового кассового оборудования и контролю роста заработной платы
  - снижения затрат на аренду с 13,5% до 13,1% от выручки ввиду того, что рост выручки опережал рост арендной платы

### Низко-рисковая структура долга

- Консервативная **структура долга** со сбалансированным соотношением чистого долга к скорр. ЕБИТДА на уровне 1,7x (декабрь 2013 года)
  - по состоянию на декабрь 2013 года чистый долг Компании увеличился до 155 млн. долл. США, что было обусловлено, в основном, выкупом 25% акций у Сбербанка

### Оборотный капитал

- На **конец 2013 оборотные активы превысили краткосрочные обязательства** компании, так как компания нацелена на увеличение кредиторской задолженности и уменьшение запасов и дебиторской задолженности

<sup>6</sup> Более подробный расчет скорректированного показателя ЕБИТДА приведен на слайде 10.

<sup>7</sup> Рассчитано следующим образом: оборотные активы – краткосрочные обязательства.

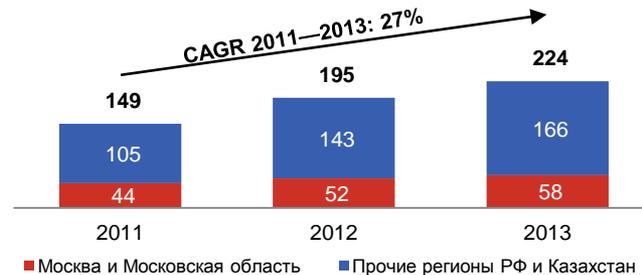
<sup>8</sup> Включая релокацию 4 из 33 новых магазинов сети «Детский мир», открытых в 2012—2013 гг.

# Федеральная розничная сеть, расширяющая присутствие в регионах

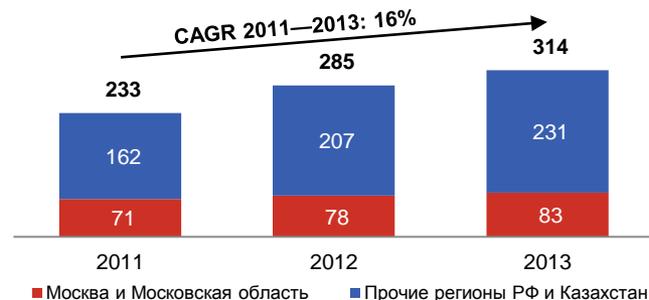
## Карта присутствия в регионах



## Рост числа магазинов розничной сети «Детский мир»<sup>1</sup>



## Рост торговых площадей сети магазинов «Детский мир» (тыс. кв. м)<sup>1</sup>



## Присутствие в городах России с нас. более 100 тыс. чел.



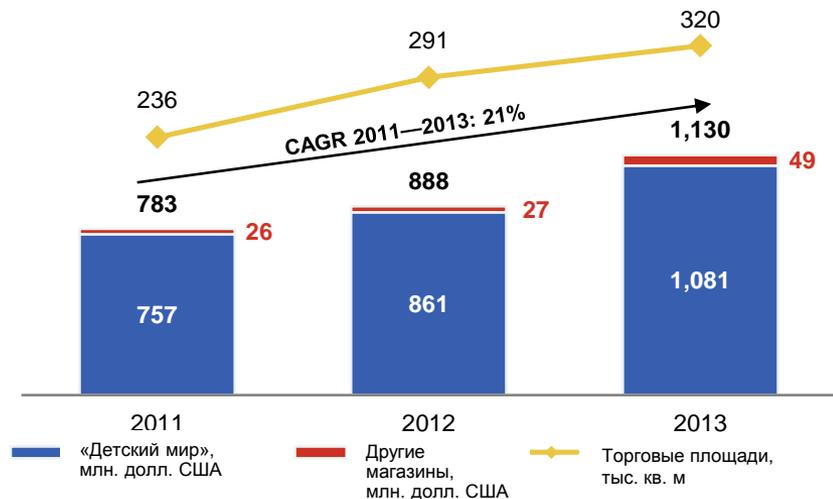
Источник: данные Компании

<sup>1</sup> В пересчете на магазины «Детский мир», не включая магазины ELC и детскую галерею «Якиманка».

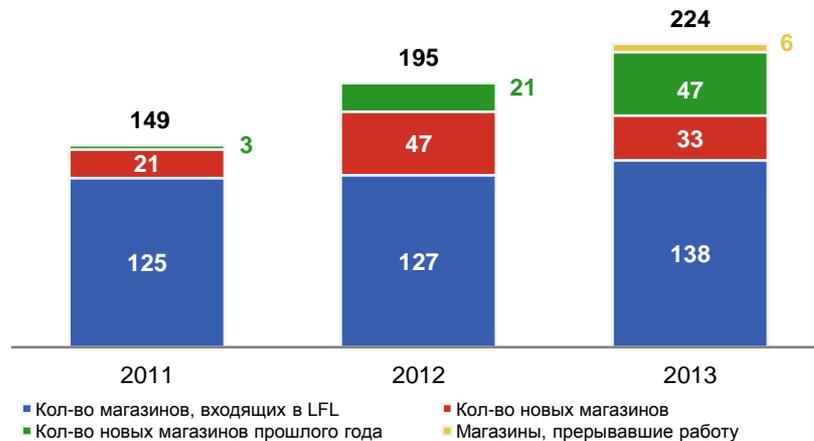
<sup>2</sup> В ТОП-5 сетей магазинов детских товаров входят: «Детский мир», «Дочки Сыночки», «Дети» / «Здоровый малыш», «Кораблик», «Бегемот».

# Высокие показатели роста

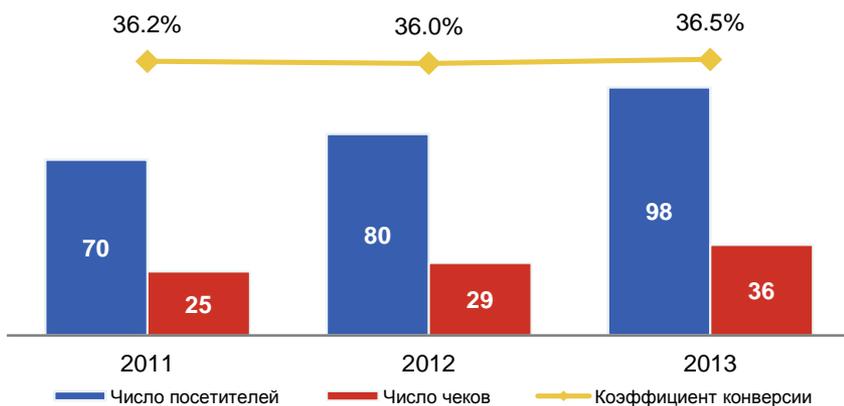
## Рост выручки и торговых площадей



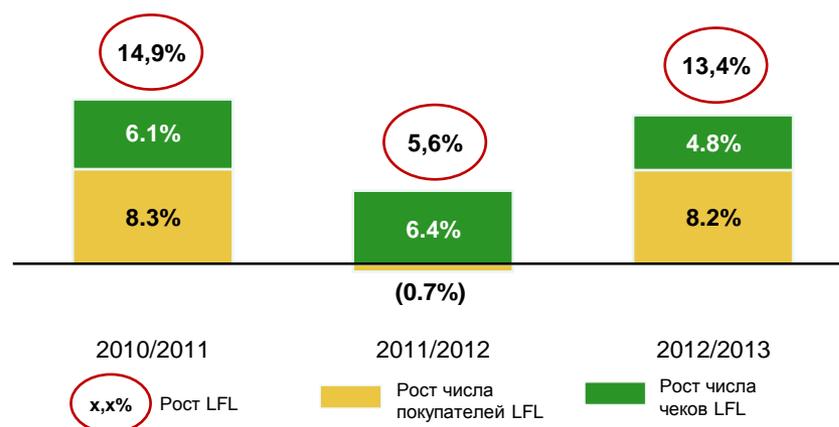
## Увеличение количества магазинов



## Число покупателей и кассовых чеков<sup>1</sup> (млн.)



## Рост LFL<sup>1</sup> (в местной валюте)

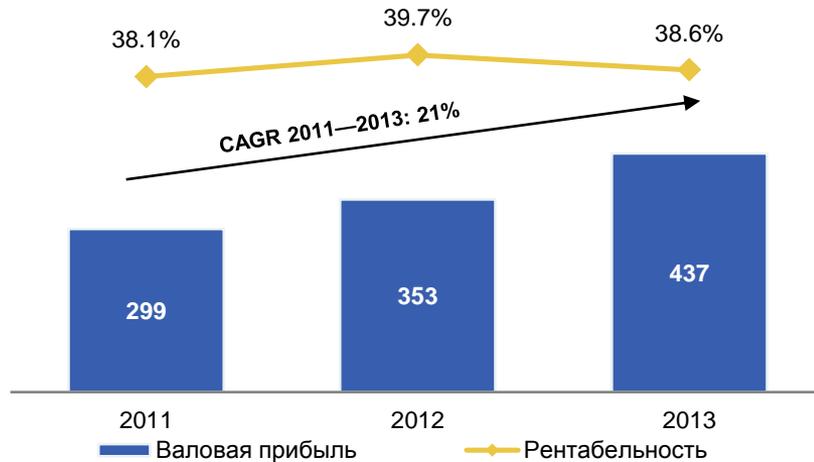


Источник: Проверенная аудиторами консолидированная финансовая отчетность Компании по ОПБУ США за 2011—2013 гг., данные Компании

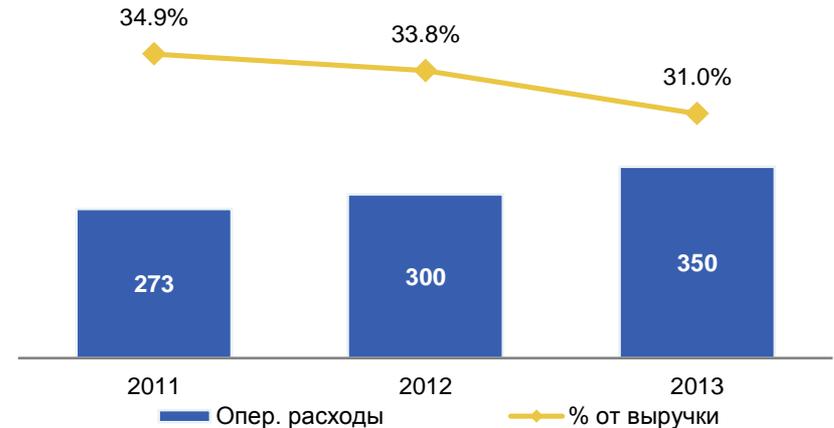
<sup>1</sup> Данные по магазинам «Детский мир», не включая магазины ELC и детскую галерею «Якиманка».

# Повышение операционной эффективности

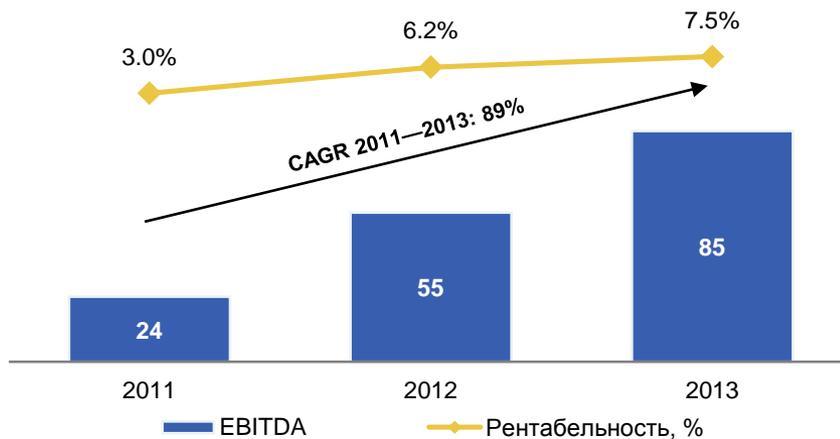
Динамика валовой прибыли и валовой рентабельности<sup>1</sup>  
(млн. долл. США)



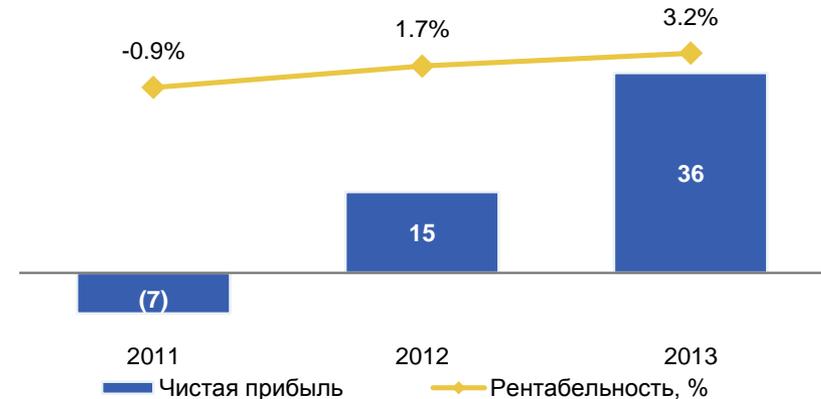
Динамика операционных расходов<sup>2</sup>  
(млн. долл. США)



Динамика EBITDA и EBITDA рентабельности  
(млн. долл. США)



Динамика чистой прибыли и рентабельности по чистой прибыли  
(млн. долл. США)



Источник: проверенная аудиторами консолидированная финансовая отчетность Компании по ОПБУ США за 2011—2013 гг., данные Компании

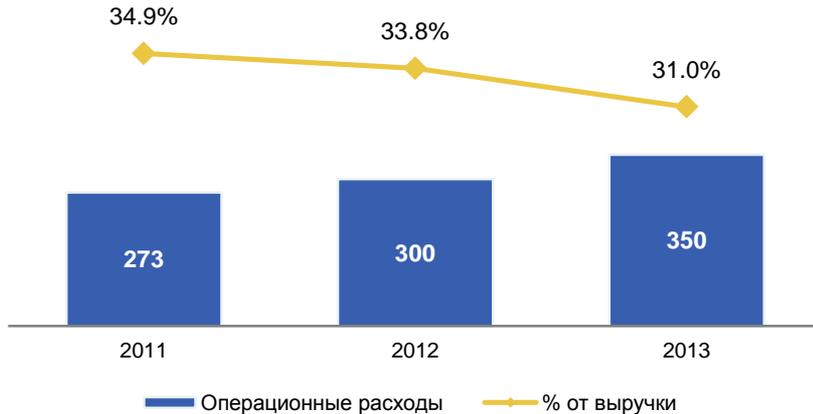
<sup>1</sup> Включает, помимо прочего, расходы на транспортные услуги, маркетинговые бонусы от поставщиков, а также расходы на естественную убыль и устаревание запасов.

<sup>1</sup> Без учета амортизационных отчислений.

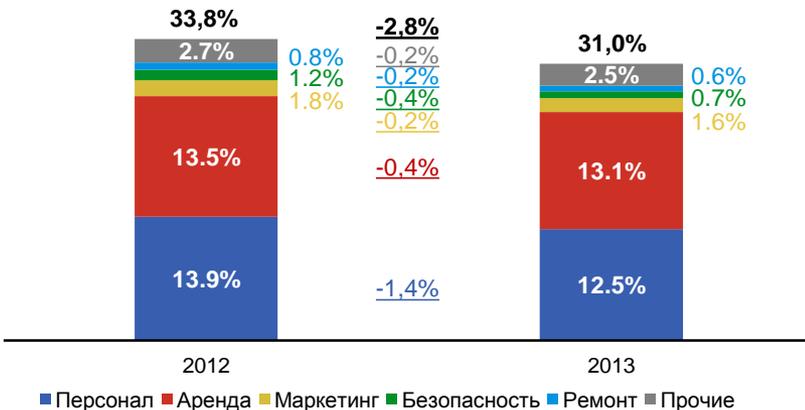


# Непрерывное повышение операционной эффективности позволяет сокращать операционные расходы

## Динамика операционных расходов<sup>1</sup>, млн. долл. США



## Операционные расходы<sup>1</sup> в % от выручки



## Комментарии

- Руководство «Детского мира» отмечает, что усилия, направленные на повышение операционной эффективности, уже приносят плоды
  - Несмотря на увеличение в 2013 году операционных расходов в абсолютном выражении, предпринятые меры позволили сократить их относительную величину с 34% до 31% от выручки
- Снижение операционных расходов и увеличение рентабельности по EBITDA было достигнуто за счет сокращения Компанией двух основных статей расходов
  - Расходы на персонал в % от выручки сократились за счет проведения 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
  - Также были приняты меры по повышению эффективности расходов на безопасность и прочих расходов, вследствие чего их доля в % от выручки также снизилась

Источники: проверенная аудиторами консолидированная финансовая отчетность Компании по US GAAP за 2011—2013 гг.

<sup>1</sup> Без учета амортизационных отчислений.

# Сбалансированная и стабильная структура капитала

## Комментарии

- «Детский мир» придерживается консервативной финансовой политики
  - Долговые обязательства выражены преимущественно в рублях, что соответствует валюте денежных потоков
  - Комфортные сроки погашения долговых обязательств
  - Сотрудничество со многими ведущими российскими и зарубежными банками
- Низкий целевой уровень заемных средств (соотношение чистого долга и скорр. показателя EBITDA ниже 2,0)
- На 31 декабря 2013 г. совокупный долг<sup>1</sup> «Детского мира» составил 181 млн. долл. США, чистый долг — 155 млн. долл. США
- Средняя процентная ставка — 9,25%
- Средний срок погашения — 2,9 года<sup>2</sup>

## Структура долга на 1 января 2014 г.

### По валюте



более 3 лет  
50%

### По срокам погашения



менее 3 лет  
50%

Источники: проверенная аудиторами консолидированная финансовая отчетность Компании по ОПБУ США за 2011—2013 гг., данные Компании

<sup>1</sup> Сумма долгосрочной и краткосрочной задолженности.

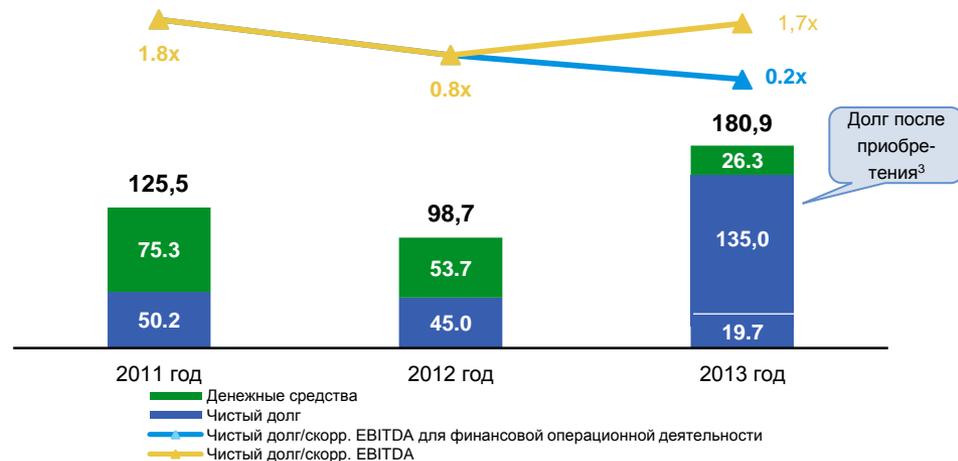
<sup>2</sup> Без учета возможного сокращения.

<sup>3</sup> Выкуп 25% акций у «Сбербанка»

<sup>4</sup> Для перевода показателей в доллары США использовался курс ЦБ РФ на 31 декабря 2013 г. (1 долл. США = 32,73 рубля).

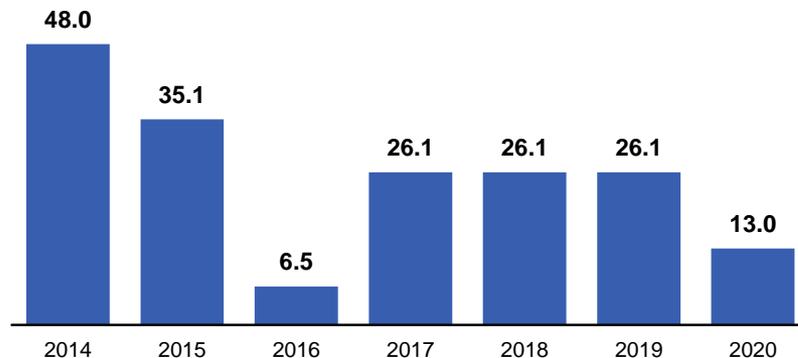
## Долг (млн. долл. США) и чистый долг / EBITDA (x)

- Компания исторически была способна снижать долговую нагрузку благодаря своей прибыльности и низкой капиталоемкости бизнеса



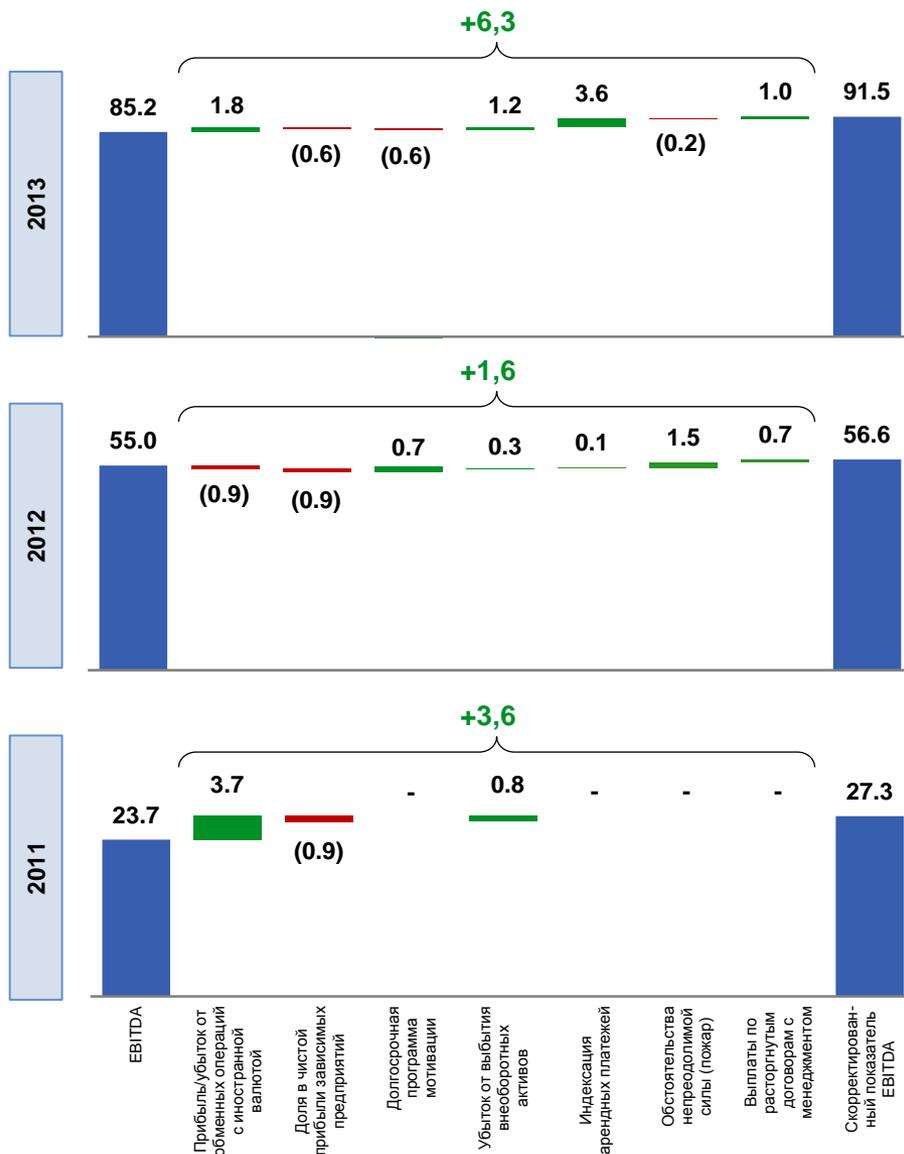
## График погашения<sup>4</sup>, млн. долл. США

- ... и, как ожидается, продолжит генерировать денежный поток, достаточный для погашения задолженности по графику без привлечения новых средств



# Общий и скорректированный показатели EBITDA

Соотношение общего и скорректированного показателей EBITDA, млн. долл. США



## Использованные корректировки

- **Доля в чистой прибыли зависимых предприятий**
  - Доход от инвестиций (50% капитала) в отдельный магазин в г. Орле (ОАО «Детский Мир — Орел», действующий под брендом «Детский Мир»)
- **Долгосрочная программа мотивации персонала**
  - Корректировка на отмену долгосрочной программы мотивации в 2012 году
- **Убыток от выбытия внеоборотных активов**
  - Убыток от выбытия внеоборотных активов при закрытии магазинов
- **Индексация арендных платежей**
  - Влияние равномерного учета долгосрочной аренды; фактические арендные платежи отличаются от учитываемых расходов на эту сумму (в большую или меньшую сторону)
- **Обстоятельства непреодолимой силы (пожар)**
  - Прибыль/убыток от действия обстоятельств непреодолимой силы (например, пожар в магазине)
- **Выплаты по расторгнутым договорам с менеджментом**
  - Корректировка на выплаты руководителям высшего звена, трудовые договора с которыми были расторгнуты в 2012 году

# Контакты

## **Надежда Киселева**

начальник Управления по связям с  
общественностью ГК «Детский мир»

+ (495) 781-08-08, доб. 2042

[nkiseleva@detmir.ru](mailto:nkiseleva@detmir.ru)