



М.ВИДЕО И ЭЛЬДОРАДО: ПРЕЗЕНТАЦИЯ ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ



САФМАР

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОГРАНИЧЕНИИ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий документ (далее – «Презентация») содержит информацию об АО «ГРУППА САФМАР», ПАО «М.видео» и ООО «Эльдорадо» (совместно именуемые в дальнейшем также – «Компании») и подготовлена для использования в информационных целях, не является офертой или приглашением делать оферты на совершение сделок в отношении товаров, работ, услуг, а равно ценных бумаг и иных инструментов инвестиций. Презентация может включать в себя оценочные суждения, в частности, в отношении результатов деятельности Компаний и иных вопросов. Настоящая Презентация не является проспектом ценных бумаг, решением о выпуске ценных бумаг, предложением купить ценные бумаги или какие-либо активы или принять участие в подписке на ценные бумаги, или продать ценные бумаги или какие-либо активы, не является офертой или приглашением делать оферты, не является рекламой ценных бумаг, гарантией или обещанием продажи ценных бумаг или каких-либо активов или проведения размещения ценных бумаг или заключения какого-либо договора, и не может быть истолкована как таковая. Настоящая Презентация не является рекомендацией в отношении ценных бумаг Компаний или любых иных ценных бумаг или любых активов, упомянутых в настоящей Презентации. Настоящая Презентация не может являться основанием для принятия каких-либо инвестиционных решений. Информация, представленная в настоящей Презентации, предоставлена Компаниями, и не подвергалась какой-либо проверке независимыми консультантами. Настоящая Презентация передается получателем исключительно в информационных целях и на условии четкого понимания получателей, что такой документ может быть использован исключительно для целей, указанных выше. Информация, представленная в настоящей Презентации, может существенно меняться, может содержать технические ошибки или опечатки. Настоящая Презентация не содержит исчерпывающей информации о Компаниях, необходимой для изучения Компаний и формирования каких-либо выводов. Компании сохраняют за собой право без объяснения причин в любое время в любом объеме и без какого-либо уведомления изменять любую информацию, содержащуюся в настоящем документе. Вручение настоящей Презентации получателю или доведение до его сведения не влечет возникновения какого-либо обязательства Компаний, в том числе обязательства по изменению или обновлению настоящего документа или по исправлению любых обнаруженных содержащихся в ней неточностей. Передача, распространение или публикация настоящей Презентации никоим образом не влечет за собой каких-либо обязательств со стороны Компаний по осуществлению любых сделок. Компании, их работники, должностные лица, представители, агенты, советники и консультанты не предоставляют никаких заверений и гарантий и не несут никакой ответственности и никаких обязательств относительно достоверности, полноты и объективности информации, содержащейся в настоящем документе или в любой иной письменной или устной информации, предоставленной любым заинтересованным лицам или их советникам. Никакая информация, приведенная или упомянутая в настоящем документе, не является основанием для возникновения каких-либо договорных обязательств. Компании, их аффилированные лица, работники, должностные лица, представители, агенты, советники и консультанты не несут никакой ответственности ни за какие убытки, прямые или косвенные, и/или любые имущественные потери, возникшие в результате использования Презентации или информации, содержащейся в настоящей Презентации в любой форме и любым способом. Любая информация о планах и любых будущих событиях, содержащаяся в Презентации, является неопределенной, и может существенно отличаться от фактов и событий, которые наступят в будущем в действительности. Лицо, получившее настоящую Презентацию, предупреждено, что ничто в настоящей Презентации не является гарантией или заверением или обещанием или обязательством относительно будущих событий и фактов, и любые будущие реальные результаты, события и факты могут существенно отличаться от информации, указанной в Презентации. Соответственно, Компании, их аффилированные лица, работники, должностные лица, представители, агенты, советники и консультанты не дают (и не дадут в будущем) никаких гарантий, заверений, обещаний или обязательств относительно наступления, достоверности, исполнимости, достижимости, последствий реализации таких планов или любых будущих событий или фактов.

Настоящая Презентация может содержать прогнозные данные в отношении отдельных показателей деятельности Компаний.

ИНФОРМАЦИЯ, СОДЕРЖАЩАЯСЯ В НАСТОЯЩЕМ ДОКУМЕНТЕ НЕ ПРЕДНАЗНАЧЕНА ДЛЯ ПУБЛИКАЦИИ ИЛИ РАСПРОСТРАНЕНИЯ, ПРЯМО ИЛИ КОСВЕННО, В США, КАНАДЕ, АВСТРАЛИИ ИЛИ ЯПОНИИ. ИНФОРМАЦИЯ, СОДЕРЖАЩАЯСЯ В НАСТОЯЩЕМ ДОКУМЕНТЕ, МОЖЕТ БЫТЬ ИСПОЛЬЗОВАНА ИСКЛЮЧИТЕЛЬНО В ИНФОРМАЦИОННЫХ ЦЕЛЯХ, НЕ ЯВЛЯЕТСЯ И НЕ ДОЛЖНА РАССМАТРИВАТЬСЯ КАК ПРЕДЛОЖЕНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ В США, КАНАДЕ, АВСТРАЛИИ ИЛИ ЯПОНИИ ИЛИ ЛЮБОЙ ИНОЙ ЮРИСДИКЦИИ. ЦЕННЫЕ БУМАГИ КОМПАНИЙ НЕ БЫЛИ И НЕ БУДУТ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ США «О ЦЕННЫХ БУМАГАХ» 1933 Г. (СО ВСЕМИ ДОПОЛНЕНИЯМИ) (ЗАКОН О ЦЕННЫХ БУМАГАХ), ЛИБО В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНАМИ ЛЮБОГО ШТАТА, И НЕ МОГУТ БЫТЬ ПРЕДЛОЖЕНЫ И ПРОДАНЫ В США.

Настоящая Презентация не является финансовым предложением, приглашением или стимулированием к инвестиционной деятельности в соответствии с Законом Великобритании о финансовых услугах и рынках от 2000 г. (далее – «FSMA»). Настоящая Презентация и информация, содержащаяся в ней, не предназначены для публикации или распространения, прямо или косвенно, в Великобритании. Однако, допускается возможность получения настоящей Презентации следующими резидентами Великобритании: (1) профессиональными инвесторами (в соответствии с определением, содержащимся в Правиле 19(5) Распоряжения 2005 года о применении FSMA), и/или (2) имеющими значительные собственные средства компаниями и объединениями без прав юридического лица и другими лицами (в соответствии с определением, содержащимся в Правиле 49(2) Распоряжения 2005 года о применении FSMA). Если лицо, получившее настоящий документ, является резидентом Великобритании, но не входит в одну из двух указанных категорий, использование таким лицом настоящей Презентации в любых целях запрещено, и такое лицо должно вернуть настоящую Презентацию Компаниям или уничтожить настоящий документ с уведомлением Компаний, и в любом случае сделать это немедленно.

Получение настоящей Презентации или любой содержащейся в нем информации, а также использование Презентации или информации в ней в отдельных юрисдикциях может быть ограничено законом или подзаконным регулированием, либо запрещено. Настоящая Презентация не предназначена к получению любыми лицами в юрисдикциях, где настоящая Презентация, какая-либо указанная в ней информация, ее передача или получение могут быть признаны незаконными, либо требуют соблюдения каких-либо условий, юридически значимых действий, создают для Компаний и их аффилированных лиц, работников, агентов, консультантов любые обязательства. Лицо, получившее настоящую Презентацию, считается проинформированным относительно необходимости соблюдения соответствующих ограничений. Лицо, получившее настоящую Презентацию, считается проинформированным относительно необходимости соблюдения всех указанных выше условий. Лицо, получившее настоящую Презентацию, самим фактом ознакомления с настоящим документом безусловно соглашается со всем вышеизложенным.

РАЗДЕЛ 1
РЕЗУЛЬТАТЫ М.ВИДЕО:
2 КВАРТАЛ И 1 ПОЛУГОДИЕ 2017



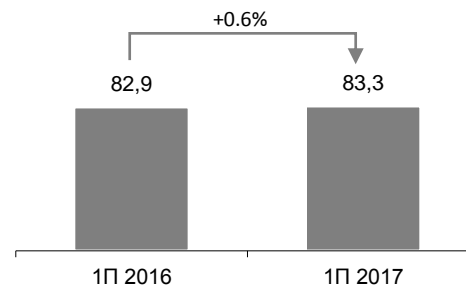
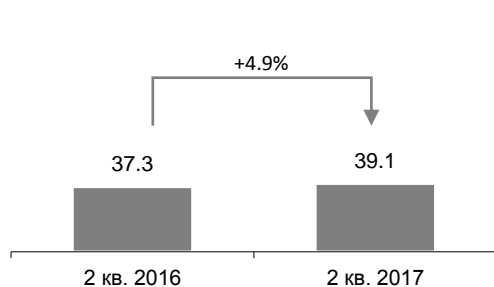
САФМАР

ПРОДАЖИ ПО КВАРТАЛАМ

ПРОДАЖИ ПО ПОЛУГОДИЯМ

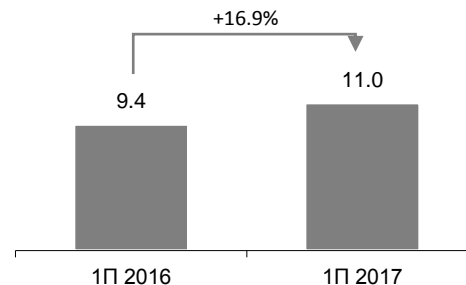
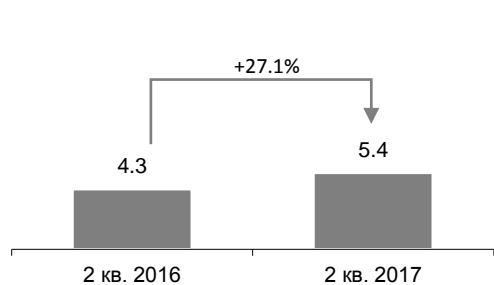
КОММЕНТАРИИ

ПРОДАЖИ (МЛРД РУБ.)



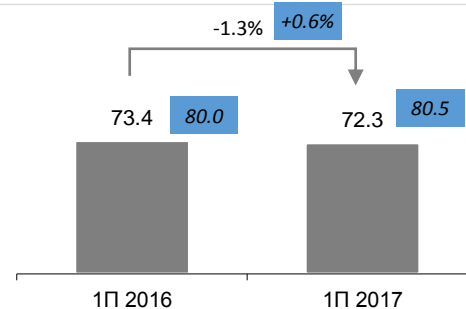
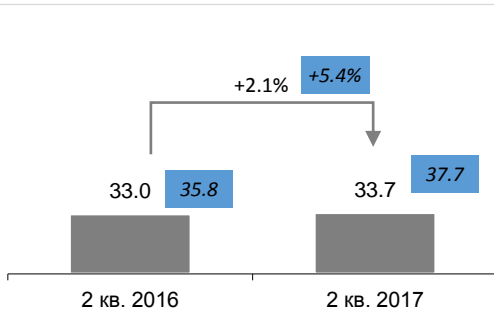
- «М.видео» продемонстрировала рост продаж как по итогам второго квартала, так и в целом за шесть месяцев 2017 года, компенсировав негативные рыночные тенденции начала 2017 года
- Новые походы к продажам и обслуживанию позволяют «М.Видео» наращивать присутствие во всех каналах и на ключевых рынках

ПРОДАЖИ ОНЛАЙН (МЛРД РУБ.)



- Онлайн продажи продолжают расти двузначными темпами: рост 17% по итогам полугодия и 27% по итогам квартала
- Бизнес-модель ориентирована на синергию онлайн и офлайн каналов продаж

ПРОДАЖИ ОФФЛАЙН (МЛРД РУБ.)⁽²⁾



- «М.Видео» в первые месяцы текущего года развернула ряд проектов, существенно расширивших возможности компании по предоставлению лучшего на рынке сервиса в омниканальном формате, что позволило сохранить достигнутые объемы офлайн продаж

ПРИМЕЧАНИЕ:

Источник: данные компании

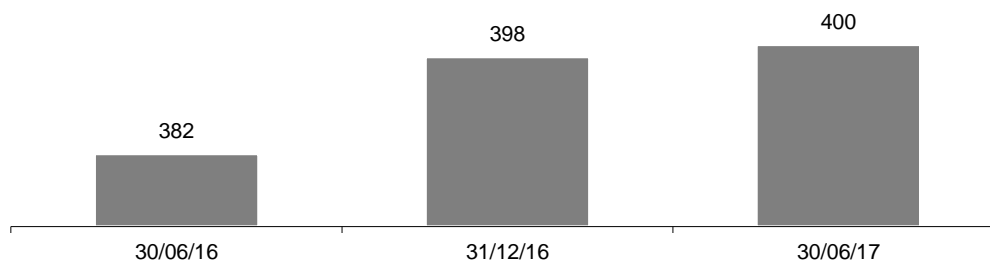
(1) Без учета НДС; (2) Без учета выручки по самовывозу (pick up), справочно синим цветом показаны с учетом выручки по самовывозу (pick up)

ДИНАМИКА КОЛИЧЕСТВА МАГАЗИНОВ И ИХ ПЛОЩАДИ

ДИНАМИКА КОЛИЧЕСТВА МАГАЗИНОВ И ИХ ПЛОЩАДИ

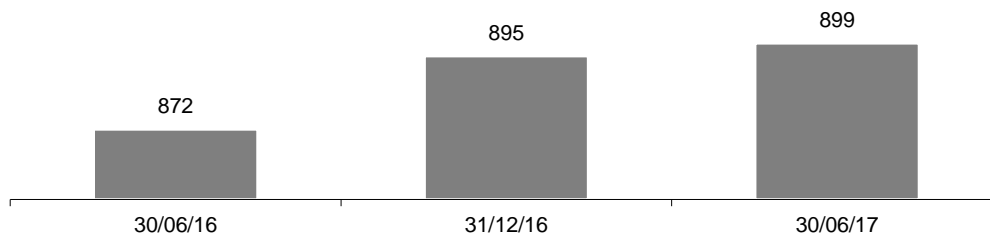
КОММЕНТАРИИ

ОБЩЕЕ КОЛИЧЕСТВО МАГАЗИНОВ



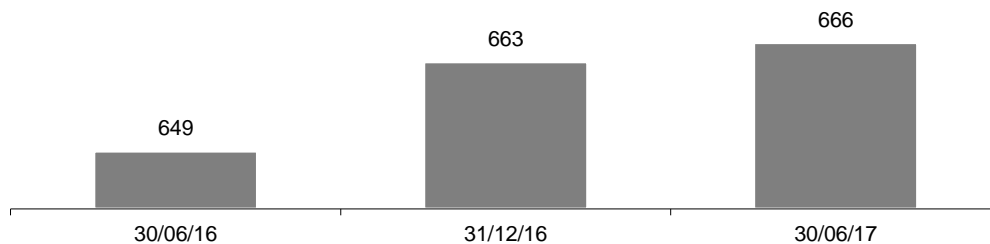
- В 2017 году общее количество магазинов достигло 400
- За первые шесть месяцев «М.видео» открыла три новых магазина (в том числе два во втором квартале), и закрыла один в связи с переездом

ОБЩАЯ ПЛОЩАДЬ (ТЫС. КВ. М)



- «М.видео» работает в 165 городах по всей России
- Общая площадь магазинов «М.видео» на 30 июня 2017 года составляет 899 тыс. кв. м (+27 тыс. кв. м за год)

ТОРГОВАЯ ПЛОЩАДЬ (ТЫС. КВ. М)



- Торговая площадь магазинов «М.видео» на 30 июня 2017 года составляет 666 тыс. кв. м (+17 тыс. кв. м за год)

ДИНАМИКА ПОКАЗАТЕЛЕЙ LIKE-FOR-LIKE (LFL)

«М.ВИДЕО» СОХРАНИЛА ДОСТИГНУТЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО СОПОСТАВИМЫМ МАГАЗИНАМ, НЕСМОТЯ НА НЕГАТИВНЫЕ РЫНОЧНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ 1 КВАРТАЛА 2017 ГОДА И СУЩЕСТВЕННОГО РОСТА ОНЛАЙН ПРОДАЖ

2 КВАРТАЛ 2017 / 2 КВАРТАЛ 2016

1 ПОЛУГОДИЕ 2017 / 1 ПОЛУГОДИЕ 2016

ПРОДАЖИ	+1,7%	-2,7%
ТРАФФИК	+3,1%	-1,7%
СРЕДНИЙ ЧЕК	-1,3%	-1,0%

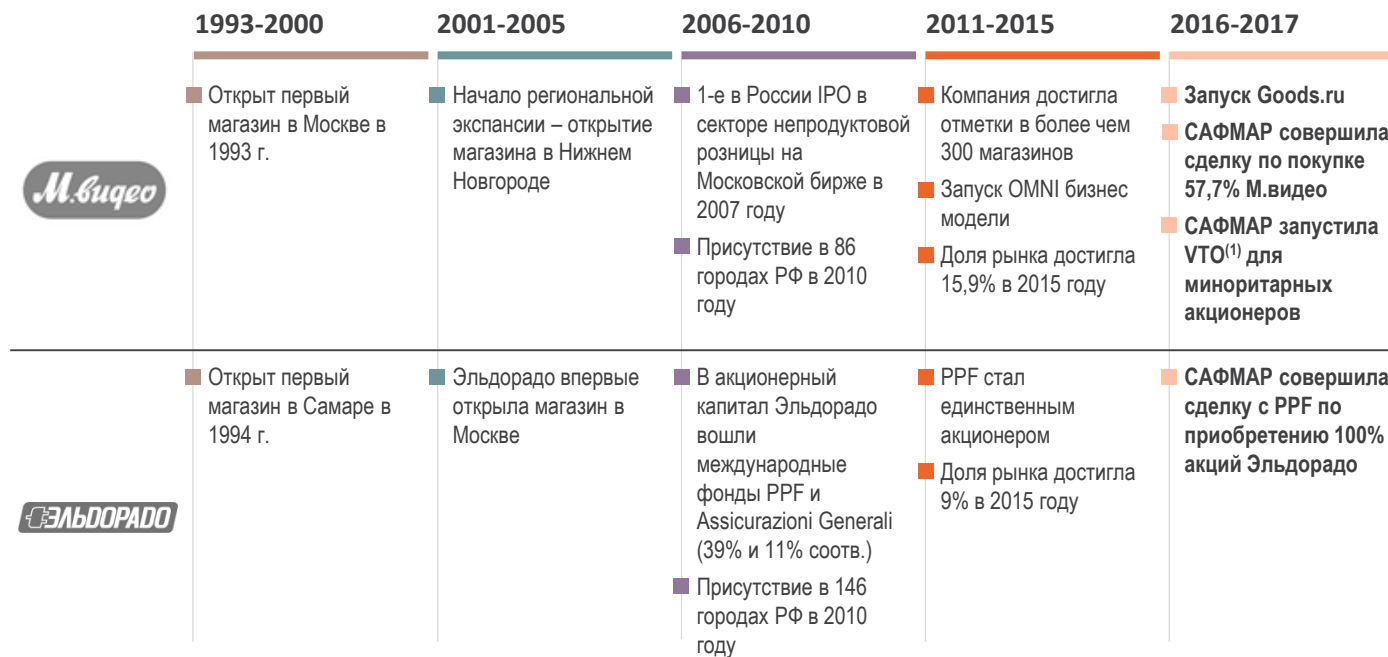
РАЗДЕЛ 2

М.ВИДЕО И ЭЛЬДОРАДО: ПОТЕНЦИАЛ ОБЪЕДИНЕННОГО БИЗНЕСА



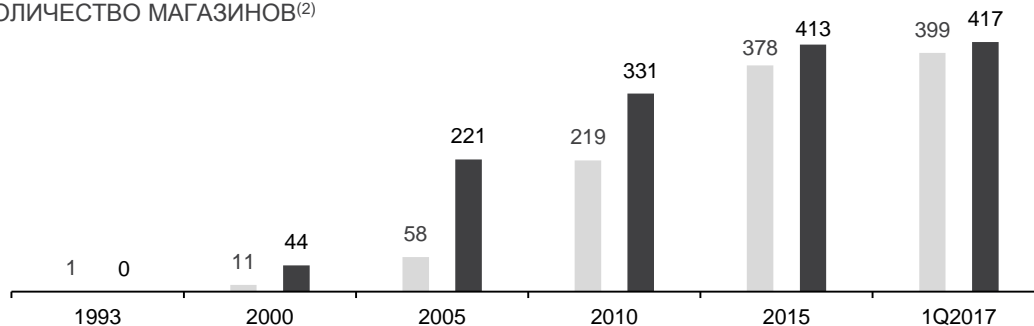
САФМАР

ИСТОРИЯ УСПЕХА М.ВИДЕО И ЭЛЬДОРАДО



ДИНАМИКА РАЗВИТИЯ СЕТИ МАГАЗИНОВ М.ВИДЕО И ЭЛЬДОРАДО

КОЛИЧЕСТВО МАГАЗИНОВ⁽²⁾



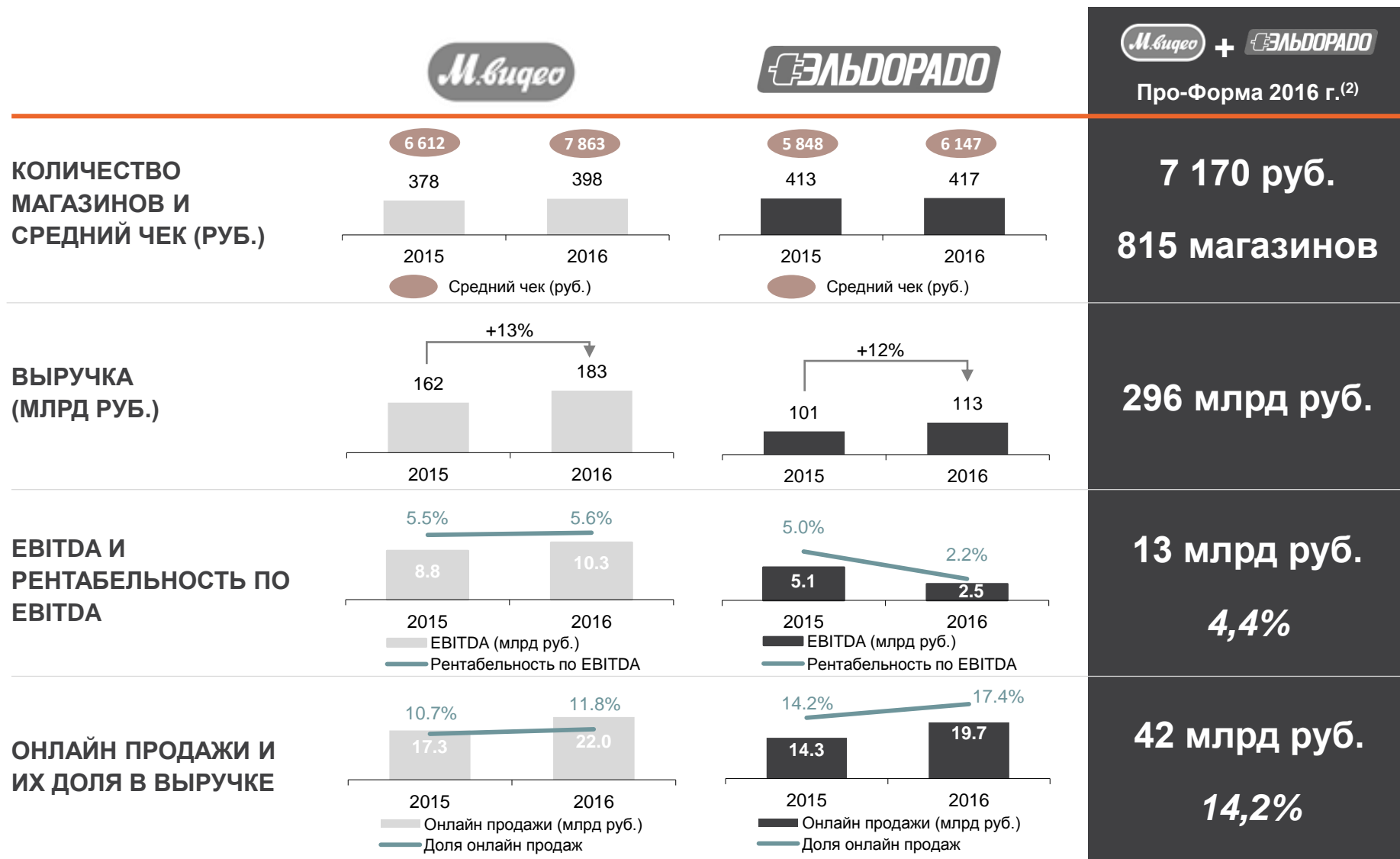
ЛИДИРУЮЩАЯ СЕТЬ (2016)



ПРИМЕЧАНИЕ:

(1) Добровольное предложение о приобретении обыкновенных акций в соответствии со ст. 84.2 Федерального Закона «Об акционерных обществах»; (2) Источник: данные компаний, GfK; (3) На основе данных GfK за 2016 г.; (4) Количество магазинов и общая площадь на 31 марта 2017; (5) Unique monthly visitors; (6) Данные по М.видео и Эльдорадо на основе отчета GfK

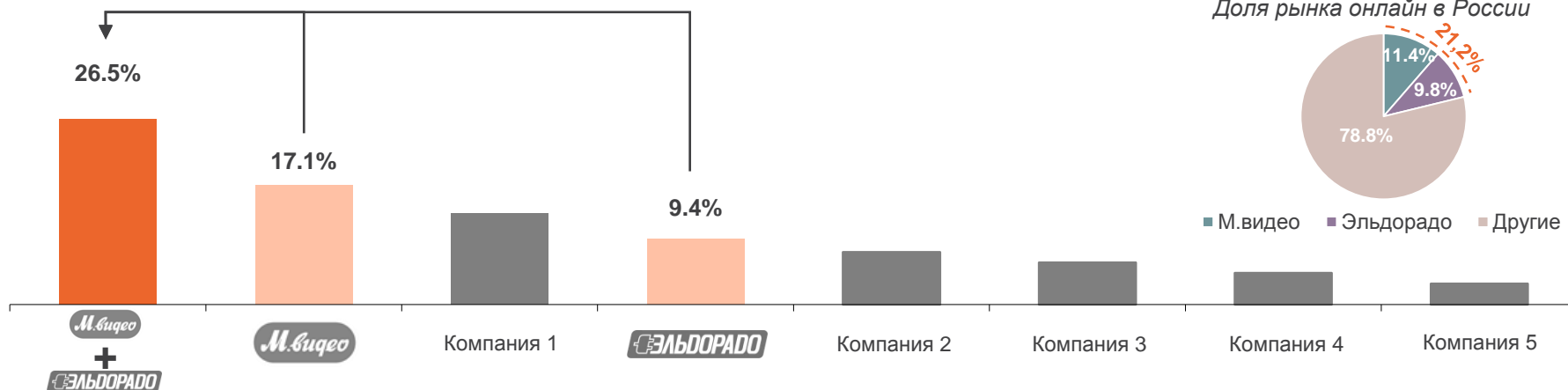
ОСНОВНЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ⁽¹⁾



ПРИМЕЧАНИЕ:
 (1) Источник: данные компаний; (2) Про-форма результаты за 2016 г. получены путем суммирования показателей М.видео и Эльдорато

ПОЗИЦИИ НА РЫНКЕ И ОСНОВНЫЕ ТИПЫ ПОТЕНЦИАЛЬНЫХ СИНЕРГИЙ

ДОЛЯ РЫНКА ЛИДИРУЮЩИХ ИГРОКОВ ЭЛЕКТРОННОЙ РОЗНИЦЫ В РОССИИ ПО ВЫРУЧКЕ В 2016 ГОДУ⁽¹⁾ (%)



ОСНОВНЫЕ ТИПЫ ПОТЕНЦИАЛЬНЫХ СИНЕРГИЙ ОБЪЕДИНЕННОГО БИЗНЕСА⁽²⁾

Консолидированное управление товарными категориями

- Оптимизация ассортиментной матрицы и разработка дополнительных сервисных предложений для потребителей и поставщиков
- Повышение экономической эффективности за счет обмена лучшими практиками

Оптимизация сети магазинов - аренда, локации

- Оптимальное распределение магазинов по регионам с учетом специфики брендов
- Закрытие / релокация неэффективных магазинов
- Оптимизация расходов на аренду, обслуживание и эксплуатацию магазинов

Новые стандарты управления

- Централизованное приобретение рекламы
- Повышение эффективности маркетинговых расходов объединенной компании
- Снижение сроков оборачиваемости запасов, эффективное управление оборотным капиталом
- Построение эффективной модели и бизнес процессов бэк-офиса

ПРИМЕЧАНИЕ:

(1) Источник: данные компаний, GfK; (2) Источник: отчет независимого консультанта

ЦЕЛИ ИНТЕГРАЦИИ

КЛЮЧЕВАЯ ЦЕЛЬ – СОЗДАНИЕ БЕЗУСЛОВНОГО ЛИДЕРА



Усиление конкурентных позиций объединенного бизнеса, одновременно сохраняя здоровую конкуренцию между брендами








1+1>2

Усиление операционных и финансовых показателей компаний за счет скоординированного развития, оптимизации и синергии



Обеспечение устойчивости бизнеса М.видео и Эльдорадо в долгосрочной перспективе

МЕНЕДЖМЕНТ ОБЪЕДИНЕННОГО БИЗНЕСА

	Александр Тынкован Президент объединенного бизнеса <ul style="list-style-type: none">В 1993 г. основал компанию «М.видео», является ее руководителем на протяжении 24 лет		
	Билан Ужахов Вице-президент объединенного бизнеса		Павел Бреев Вице-президент объединенного бизнеса
	Екатерина Соколова Финансовый директор объединенного бизнеса		Ирина Иванова Директор по трансформации объединенного бизнеса
	Энрике Фернандес Генеральный директор М.видео		Михаил Никитин Генеральный директор Эльдорадо

ПЛАНИРУЕМЫЙ СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

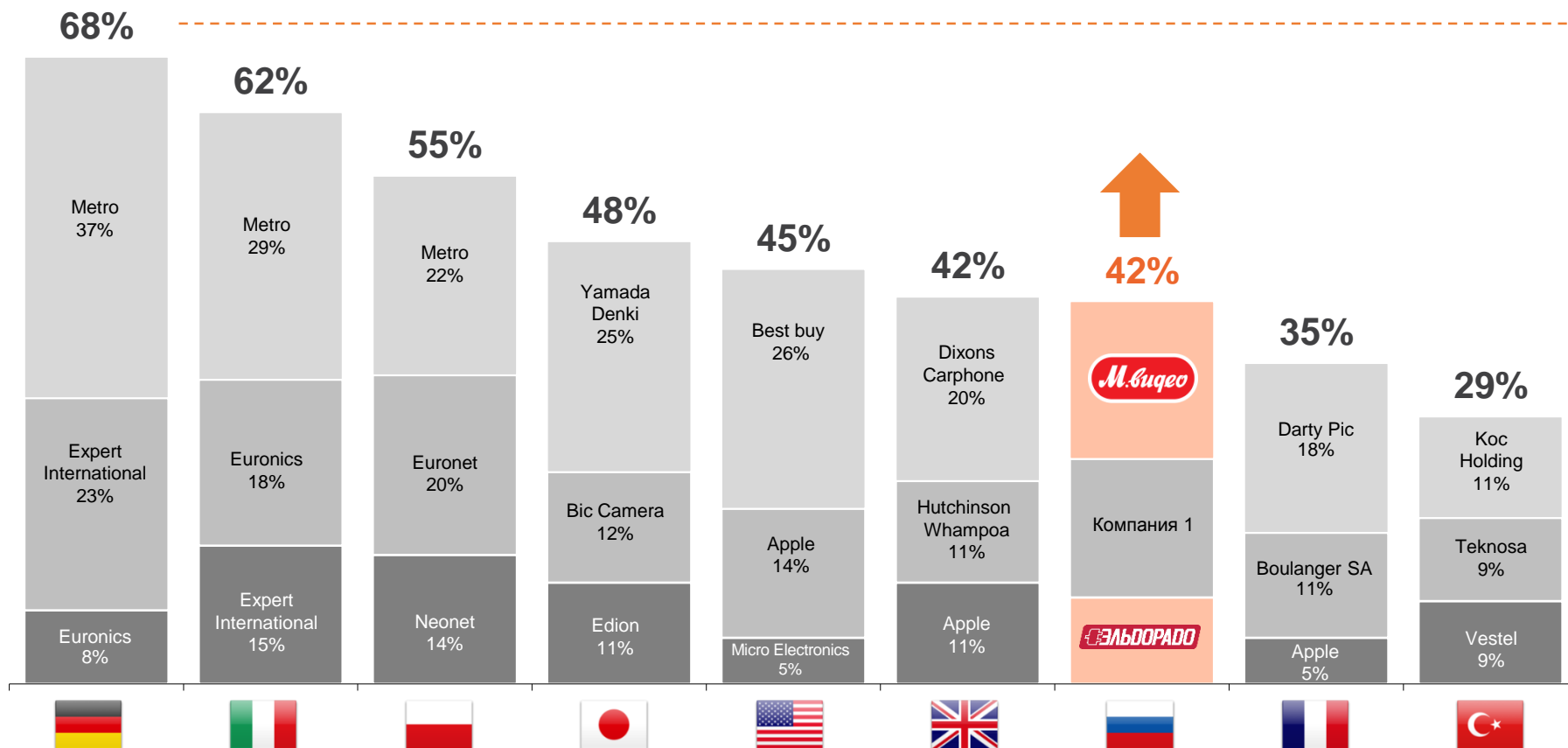
ЧЛЕНОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ	14
НЕЗАВИСИМЫХ ДИРЕКТОРОВ <i>не менее</i>	3
КОЛИЧЕСТВО КОМИТЕТОВ <i>не менее</i>	2
КОМИТЕТ ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ И НАЗНАЧЕНИЯМ	КОМИТЕТ ПО АУДИТУ

Основные компетенции комитетов

- Кадровые вопросы
- Вопросы вознаграждения
- Бухгалтерская отчетность
- Управление рисками, управление и контроль за соблюдением правил
- Внутренний, внешний аудит и отчетность

ФУНДАМЕНТАЛЬНАЯ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ РЫНКА ПОТРЕБИТЕЛЬСКОЙ ЭЛЕКТРОНИКИ

КАК ПОКАЗЫВАЕТ МЕЖДУНАРОДНАЯ ПРАКТИКА, НЕСМОТЯ НА ДОСТАТОЧНО ВЫСОКУЮ ДОЛЮ РЫНКА, КОНТРОЛИРУЕМУЮ ТРЕМЯ КРУПНЕЙШИМИ ИГРОКАМИ ЭЛЕКТРОННОЙ РОЗНИЦЫ В РОССИИ, У ОБЪЕДИНЕННОЙ КОМПАНИИ ОСТАЕТСЯ БОЛЬШОЙ ПОТЕНЦИАЛ ДЛЯ ДАЛЬНЕЙШЕГО РОСТА



Доля рынка трех крупнейших игроков электронной розницы по выручке в 2016 году (%)

ПОТЕНЦИАЛ СИНЕРГИИ В МЕЖДУНАРОДНОМ ОПЫТЕ СЛИЯНИЙ НА РЫНКЕ ПОТРЕБИТЕЛЬСКОЙ ЭЛЕКТРОНИКИ

НА ПРИМЕРЕ СОПОСТАВИМЫХ M&A СДЕЛОК ЗА ПОСЛЕДНИЕ 10 ЛЕТ С УЧАСТИЕМ ПУБЛИЧНЫХ КОМПАНИЙ ПО ПУБЛИЧНО РАСКРЫТЫМ ДАННЫМ. ФИНАНСОВЫЙ ЭФФЕКТ СИНЕРГИЙ РАССЧИТАН В ГОДОВОМ ВЫРАЖЕНИИ⁽¹⁾

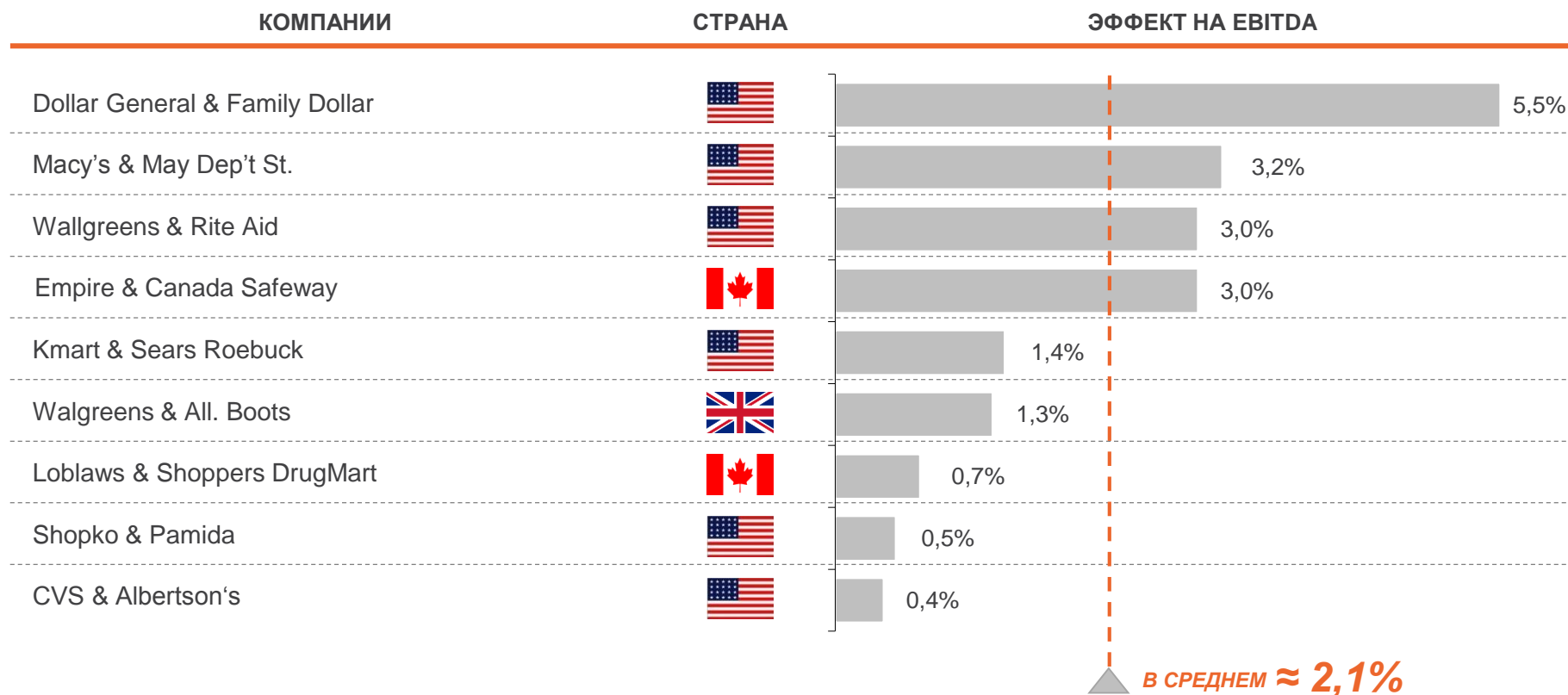
ГОД ЗАКРЫТИЯ СДЕЛКИ	СДЕЛКА	СТРАНА	ЦЕЛЕВОЙ ЭФФЕКТ ОТ СИНЕРГИИ В ГОД ⁽²⁾	ВЫРУЧКА ГРУППЫ ⁽³⁾	ЦЕЛЕВОЙ ЭФФЕКТ ОТ СИНЕРГИИ НА EBITDA В ГОД, % от выручки
2010			510 - 850 млн BRL	21 017 млн BRL ⁽⁴⁾	2,4 - 4,0%
2014			80 млн GBP	9 738 млн GBP ⁽⁵⁾	0,8%
2016			130 млн EUR	7 418 млн EUR ⁽⁶⁾	1,7%

В СРЕДНЕМ ≈ 1,9%

ПРИМЕЧАНИЕ:

(1) На рынке потребительской электроники в странах Европы и BRICS; (2) Величина целевого ежегодного синергетического эффекта, опубликованная компаниями в дату, близкую к дате сделки; (3) Консолидированная выручка в год после года закрытия сделки либо в год закрытия при наличии информации. Источник: данные компаний; (4) Данные за 2011 год; (5) Данные за финансовый год, окончившийся 30.04.2016; (6) Опубликованная про-форма консолидированной выручки за 2016 год.

ПОТЕНЦИАЛ СИНЕРГИИ В МЕЖДУНАРОДНОМ ОПЫТЕ СЛИЯНИЙ В ПРОЧЕЙ РОЗНИЧНОЙ ТОРГОВЛЕ⁽¹⁾



ПРИМЕЧАНИЕ:
 (1) Источник: отчет независимого консультанта