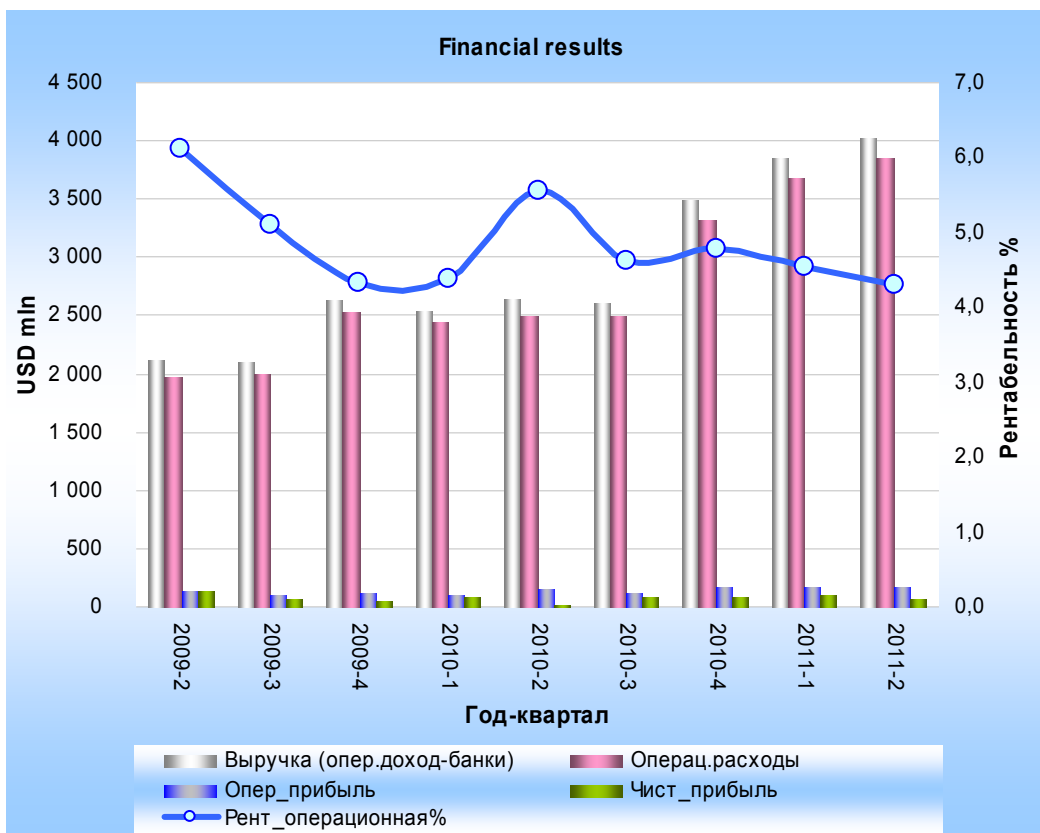


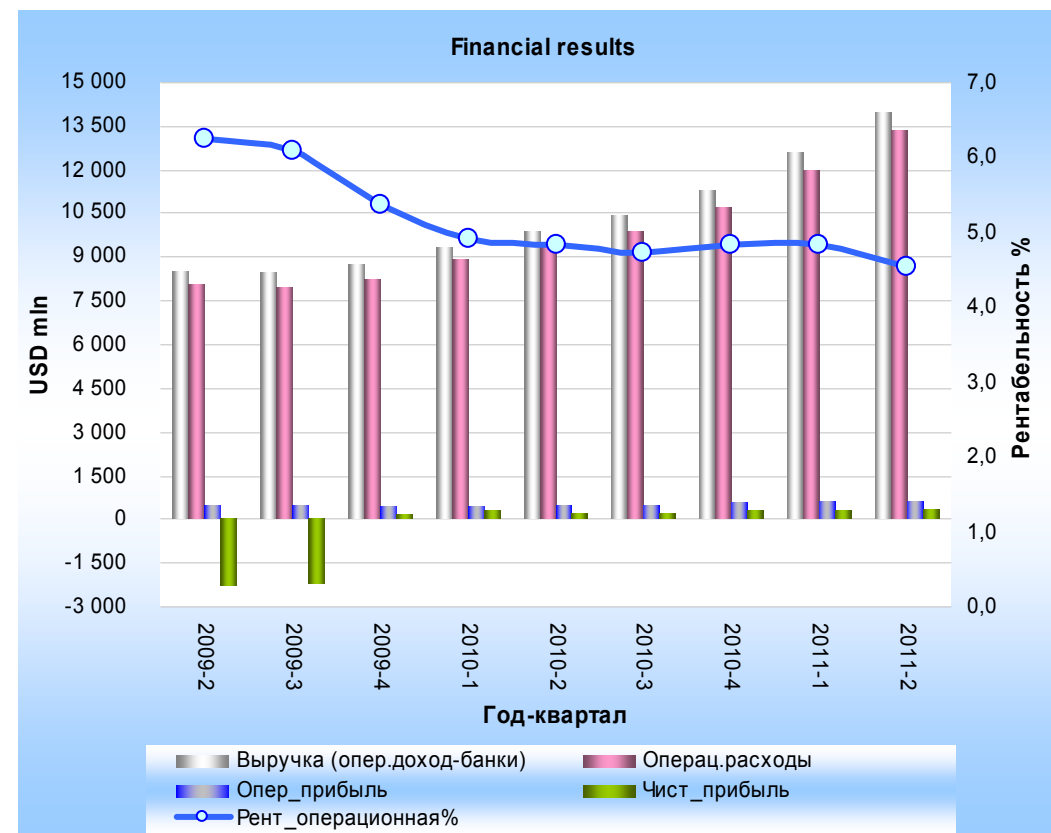
**Финансовые итоги  
«X5 Retail Group»  
за 1-е полугодие 2011 г.**

**1. Динамика финансовых показателей «X5 RETAIL GROUP»**

*Квартальные данные. Консолидированная отчетность*



*Данные за 12 месяцев. Консолидированная отчетность*

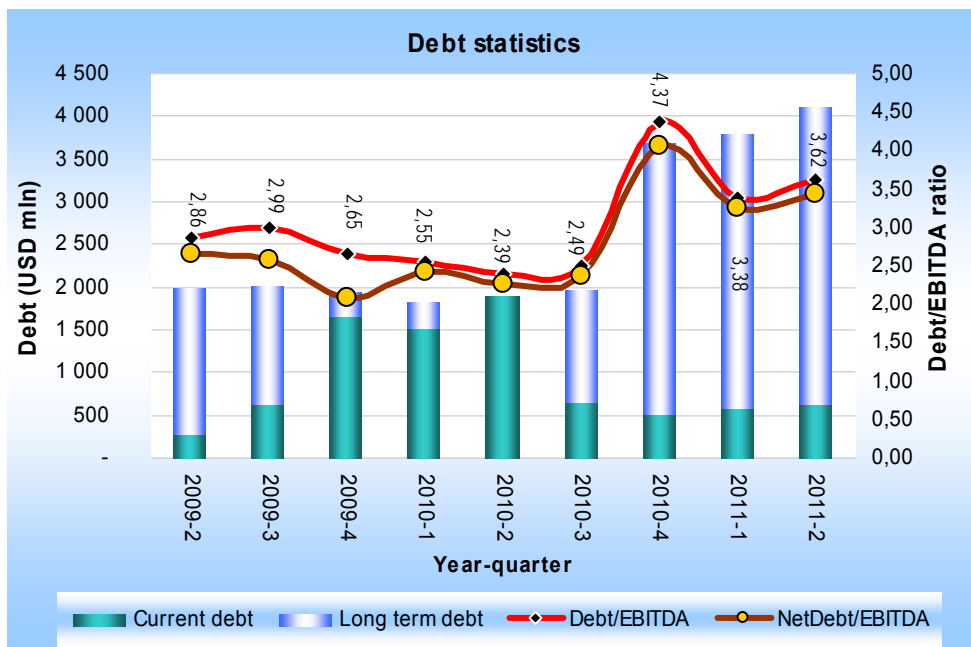


Source: Financial reports of companies, calculations Nordea Bank (Russia)

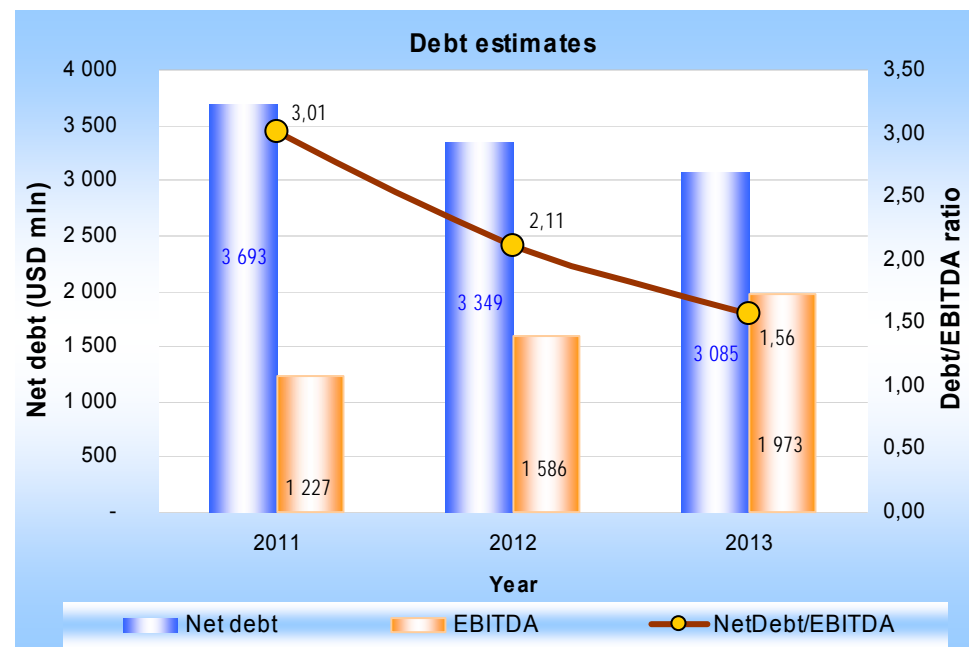
**Комментарий:** Во 2 кв. 2011 г. компания получила чистую прибыль в размере \$73 млн., против прибыли \$25 млн. годом ранее.

Чистая прибыль накопительным итогом за 12 месяцев на конец 2 кв. 2011 г. составила \$338 млн., против прибыли \$221 млн. годом ранее.

## Долговая нагрузка «X5 RETAIL GROUP»



## Прогноз долговой нагрузки «X5 RETAIL GROUP»



Source: Financial reports of companies, MICEX, Reuters Knowledge, calculations Nordea Bank (Russia)

## 2. Финансовые коэффициенты.

### Расчет коэффициентов для обыкновенных акций эмитентов на 24.08.11

№	Эмитент	Капитализ USD млн	Капит.АО USD млн	P/E (ttm)	P/S (ttm)	P/BV (mrq)	Акции обыкновенные		Дата отчета
							Цена USD	Цена RUR	
1	X5 Retail Group	9 087	9 087	26,87	0,65	3,79	33,46190	968,8793	2011-2
2	Дикси Груп	849	849	84,09	0,36	3,34	9,87715	285,9900	2011-1
3	Магнит	9 757	9 757	28,41	0,99	4,93	109,66095	3175,2000	2011-2
4	М-Видео	1 253	1 253	16,34	0,42	3,60	6,97054	201,8300	2010-4
5	Седьмой Континент	427	427	14,54	0,26	0,66	5,69856	165,0000	2010-4
Всего по капитализации, среднее по коэфф.		21 374	21 374	34,05	0,54	3,26			

Source: Financial reports of companies, Yahoo Finance, calculations Nordea Bank (Russia)

Валерий Евдокимов – начальник сектора аналитической поддержки ([valery.evdokimov@nordea.ru](mailto:valery.evdokimov@nordea.ru))

## Issuer information (информация по эмитенту ценных бумаг)

### Issuer (in fact) X5 Retail Group

Sector (industry): Retailers

Credit ratings in foreign currency Moody's/ S&P/Fitch: B1/BB-/ -

### Issuer profile:

X5 Retail Group N.V. is the largest retail company in Russia in terms of sales. X5 had 1,630 Company-managed stores located in Moscow, St. Petersburg and other regions of European Russia, Urals and Ukraine, including 1,232 soft discount stores, 289 supermarkets, 65 hypermarkets and 44 convenience stores. X5's franchisees operated 632 stores across Russia.

Financial summary (USD mln) on date: 24.08.11 EUR/USD = 1,44 USD/RUR = 28,95 EUR/RUR = 41,66

Most recent financial report (year-qrt): 2011-2				Key ratios:	
<b>Assets</b>	9 181,8	<b>Revenue</b>	7 866,8	<b>EBITDA marg</b>	7,2%
<b>Cash+eqv</b>	206,0	<b>Oper profit</b>	347,6	<b>Oper margin</b>	4,4%
<b>Equity</b>	2 395,0	<b>EBITDA</b>	566,0	<b>Current ratio</b>	0,63
<b>Liabilities</b>	6 786,8	<b>Net profit</b>	170,2	<b>Debt/Equity</b>	1,71
<b>Total debt</b>	4 102,3			<b>Debt/EBITDA</b>	3,62
-curr.debt	636,5 (15.5%)			<b>NetDebt/EBITDA</b>	3,44
				<b>Debt/FFO</b>	5,28
				<b>EBIT/Interest</b>	2,24

Securities outstanding on date: 24.08.11

Securities	Issue / Ticker	MCap/Debt (mln)	Maturity	Put option	Price/Yield
Shares	FIVE (ord)	9 087 USD			33,46\$
Bonds	IKS 5 FINANS	9 000 RUR	01.07.14		9,37%
	IKS 5 FINANS 04	8 000 RUR	02.06.16	05.06.14	8,10%

### Totals for major currencies:

Russian bonds in RUR (mln)	17 000
Eurononds in USD (mln)	0
Eurobonds in EUR (mln)	0
Eurobonds in RUR (mln)	0

Source: MICEX, Bank of Russia, Yahoo Finance, Cbonds, Nordea (Russia)