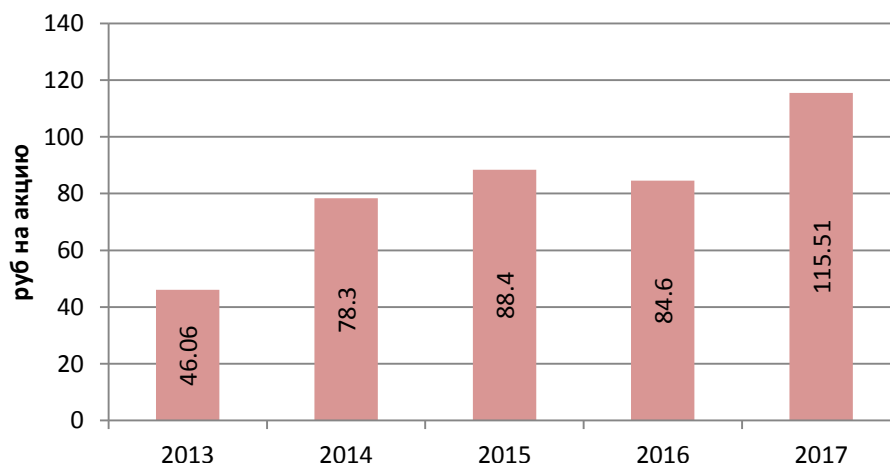


Обзор рынка 28.07.2017

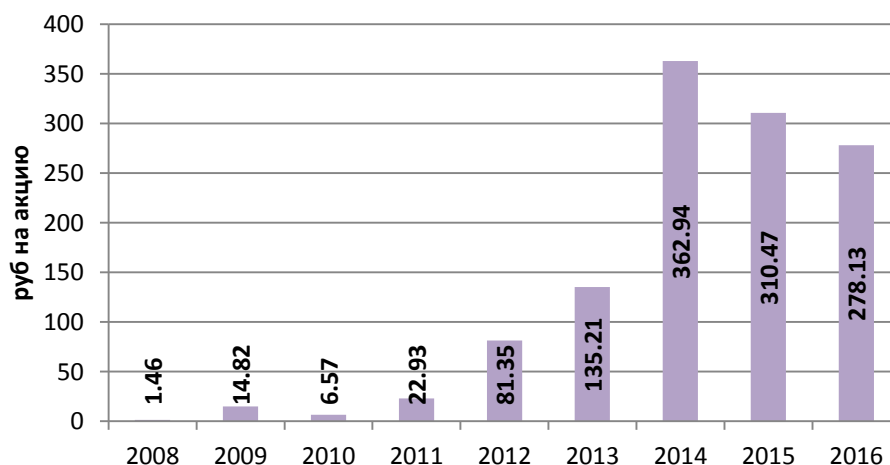
27 июля совет директоров Магнита дал внеочередному собранию акционеров рекомендацию выплатить дивиденды за I полугодие в размере 115,51 рублей на акцию. Таким образом, общий объем выплат составит 10,9 млрд. руб. С учетом цены закрытия 27 июля данные выплаты предполагают доходность в 1,18%. Для компании это рекордный размер промежуточных дивидендов за I полугодие.

Дивиденды Магнита за I полугодие



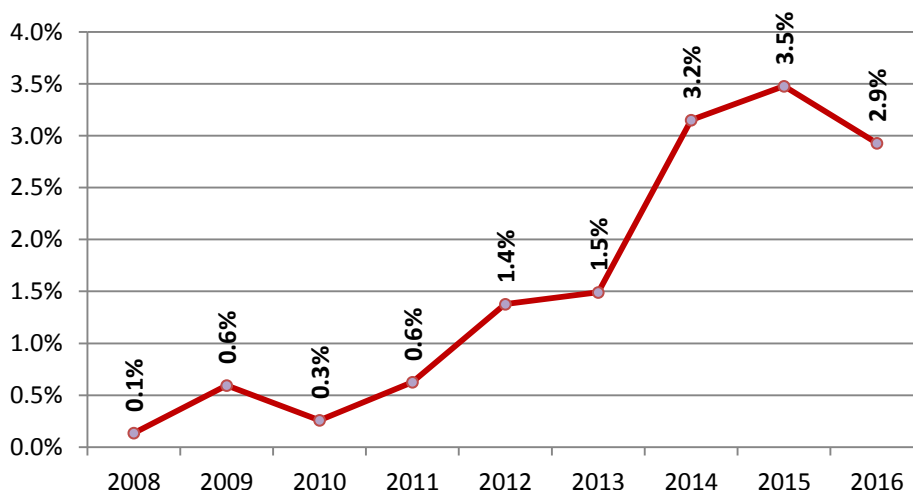
С 2014 года компания регулярно производит три выплаты: за 6, 9 и 12 месяцев. Прошлые два года общий размер дивидендов сокращался после резкого роста в 2014 году.

Годовые дивиденды Магнита



Однако основные идеи в Магните не связаны с дивидендами. Доходность на дату закрытия реестра у компании всегда ниже большинства других эмитентов. Крупные ритейлеры сейчас постоянно расширяются, поэтому у них значительные капитальные затраты, позволить себе щедрые выплаты они смогут лишь наращивая долг.

Дивидендная доходность итоговых выплат за год на дату закрытия реестра



Накануне Магнит опубликовал финансовые результаты за I полугодие. Их сложно назвать сильными, хотя текущее положение торговли не дает повода для больших ожиданий. Но при восстановлении отрасли компания может стать одной из самых лучших идей на рынке.

	I полугодие 2017	I полугодие 2016	Прирост
Чистая Выручка	555 024,83	521 527,58	6,42%
Валовой Доход	152 546,85	142 062,99	7,38%
<i>Валовая Маржа, %</i>	<i>27,48%</i>	<i>27,24%</i>	
EBITDA	48 765,80	51 599,85	-5,49%
<i>EBITDA Маржа, %</i>	<i>8,79%</i>	<i>9,89%</i>	
EBIT	32 398,43	39 498,47	-17,98%
<i>EBIT Маржа, %</i>	<i>5,84%</i>	<i>7,57%</i>	
Чистая Прибыль	20 798,04	26 107,24	-20,34%
<i>Чистая Маржа, %</i>	<i>3,75%</i>	<i>5,01%</i>	

Отметим, что датой закрытия реестра акционеров для получения дивидендов станет 15 сентября 2017 года. Согласно решению совета директоров, внеочередное собрание акционеров пройдет в заочной форме. Дата окончания приема бюллетеней для голосования - 31 августа 2017 года. В собрании примут участие владельцы ценных бумаг, включенные в реестр по состоянию на 7 августа 2017 года.

Disclaimer

Приведенная информация не содержит инвестиционных советов, предоставляется исключительно в информационных целях и не является консультацией, офертой, требованием, просьбой или рекомендацией продать, купить или предоставить (напрямую или косвенно) какие-либо бумаги или производные инструменты. Вся информация получена из открытых источников, признанных надежными, однако ООО «Пермская фондовая компания» не несет ответственности за достоверность данных, приведенных в данном отчете. Будет также считаться, что любой инвестор, получивший данную информацию, составил собственное мнение относительно перспектив инвестирования в те или иные инструменты, упомянутые выше, и действовал на основании этого мнения. ООО «Пермская фондовая компания» снимает с себя любую ответственность за прямой или косвенный ущерб, потери или издержки, которые могли возникнуть вследствие использования информации, приведенной в данном обзоре.

ООО «Пермская фондовая компания»

трейдеры (342) 255-40-23, 210-59-76