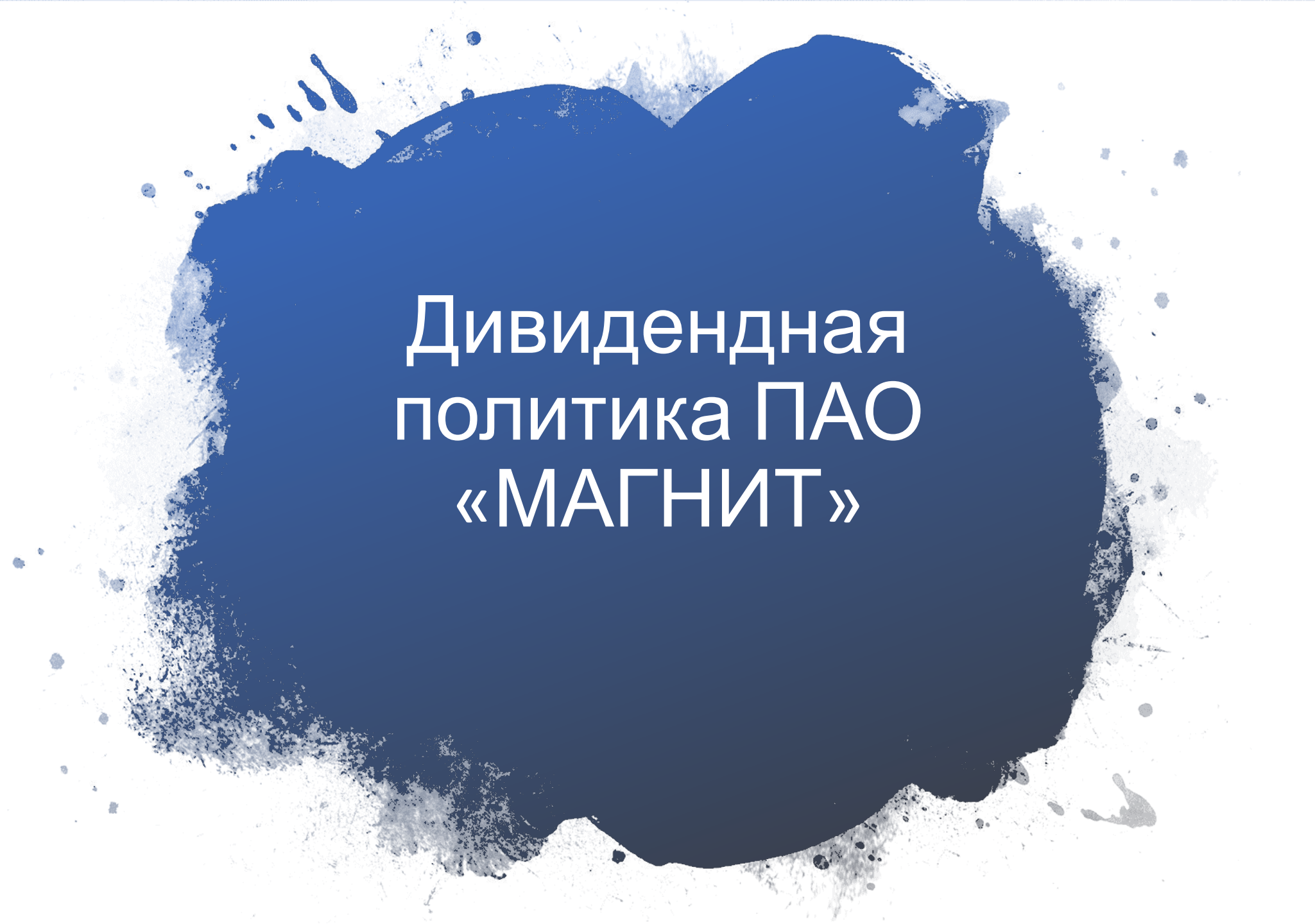


A dark blue, irregular ink splash or blotch serves as the background for the text. The splash has a textured, watercolor-like appearance with some lighter blue and white areas around the edges. The text is centered within the dark blue area.

Дивидендная политика ПАО «МАГНИТ»



- ПАО «Магнит» – одна из крупнейших розничных сетей в России по продаже продовольственных продуктов. Является одним из 5 самых крупных в мире ритейлеров по размеру капитализации. В 2015 г. занял 23 место в списке 100 самых инновационных компаний планеты. На 2017 г. сеть состоит из более 16 тыс. магазинов, большая часть из которых – магазины формата «у дома».

повышение благосостояния
акционеров и обеспечение роста капитализации

Остаточная политика дивидендных выплат

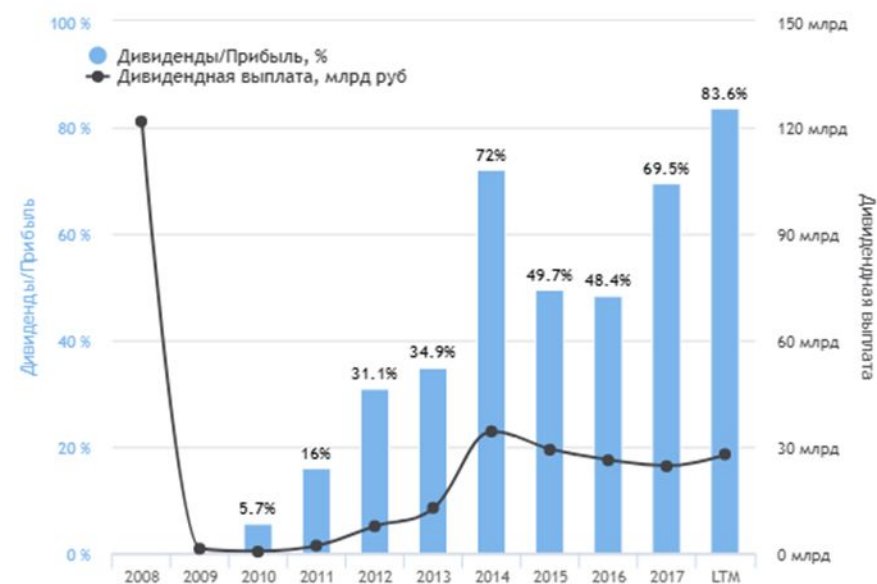
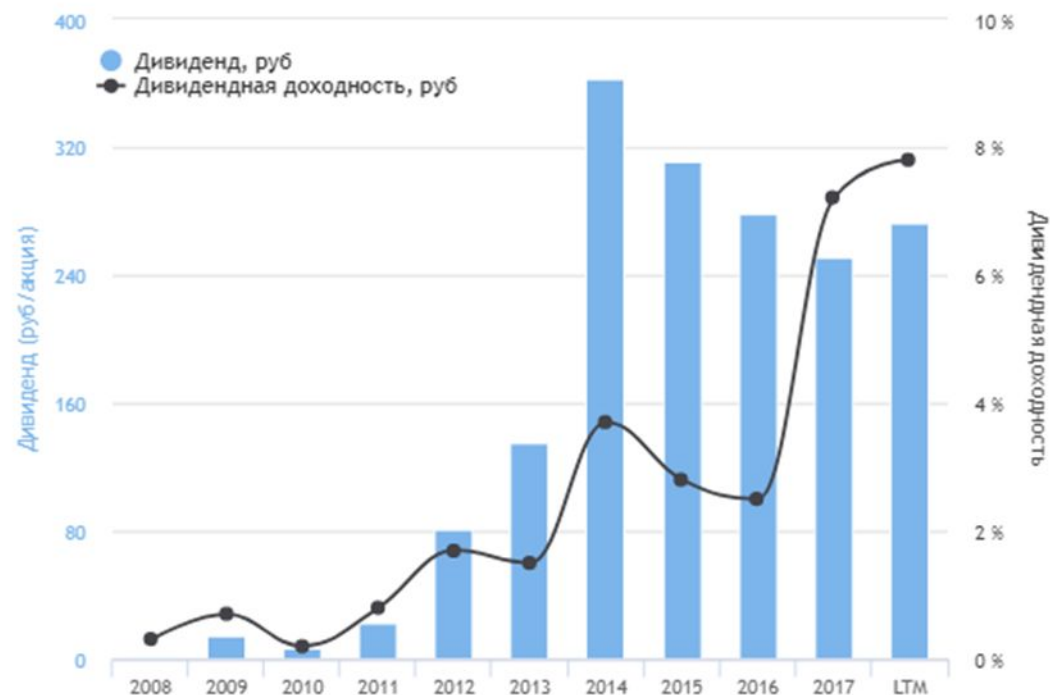
- принцип прозрачности,
- принцип своевременности
- принцип обоснованности,
- принцип справедливости
- принцип последовательности
- принцип развития,
- принцип устойчивости

Держатель акции	% доли
free float	63.38%
ВТБ	17.28%
Marathon Group	11.82%
Другие акционеры	6.01%
Гордейчук В.Е.	1.06%
Руководство	0.23%
Lavreno Ltd. (Кипр)	0.22%

Owner	Share (%)
free float	65
BTB	18
Marathon Group	10
Другие акционеры	4
Гордейчук В.Е.	1
Руководство	1
Lavreno Ltd. (Кипр)	1

Магнит (MGNT) дивиденды на акцию МСФО (годовые значения)

Годовые Квартальные	%		2013	2014	2015	2016	2017	LTM
Дивиденд, руб/акцию	?		135.21	362.94	310.47	278.13	251.01	272.88
Див доход, ао, %			1.5%	3.7%	2.8%	2.5%	7.2%	7.8%
Дивиденды/прибыль, %			35%	72%	50%	48%	70%	84%
Див.выплата, млрд руб			12.8	34.3	29.4	26.3	24.7	27.8



* в таблице и на графике указан год, по итогам которого выплачивается дивиденд, а не год, в котором он уплачивается.

4.57%

текущая доходность

32.03%

доля от прибыли

0.86

индекс DSI

Совокупные дивиденды в следующие 12м: **161.77 руб.** (прогноз)

Средний темп роста дивидендов 3у: **n/a**

Ближайшие дивиденды: **120.69 руб. (3.41%) 23.12.2018** (прогноз)

Совокупные выплаты по годам

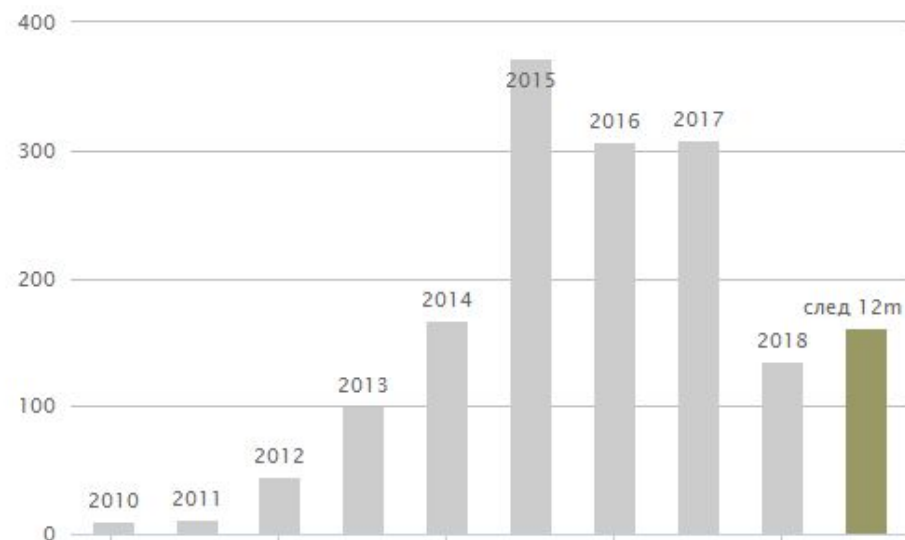
Год	Дивиденд (руб.)	Изм. к пред. году
след 12м. (прогноз)	161.77	+19.39%
2018	135.5	-56.15%
2017	309.04	+0.7728%
2016	306.67	-17.79%
2015	373.04	+122.78%
2014	167.45	+65.66%
2013	101.08	+126.69%
2012	44.59	+296.71%
2011	11.24	+11.73%
2010	10.06	+61.74%
2009	6.22	n/a
2008	0	n/a
2007	0	n/a

Прогноз прибыли в след. 12м: **51466.69 млн. руб.**

Количество акций в обращении: **101.91 млн. шт.**

Стабильность выплат: **1**

Стабильность роста: **0.71**



Комментарий:

Ранее Магнит направлял на дивиденды от 40% до 60% чистой прибыли. После смены контролирующего собственника конкретной дивидендной политики выработано не было.

Расчет показателя выплат дивидендов

Коэффициент выплат дивидендов показывает:

- *уровень зрелости организации;
- *дивидендную устойчивость.

Интерпретация показателя:

- *от 40% до 70% – оптимальное значение;
- *менее 40% – невыгодно для инвестора;
- *более 70% – невыгодно для организации.

DPR = Дивиденды/Чистая прибыль

ПАО «Магнит»

Показатель	2016	2017
Чистая прибыль, млрд.руб	54,4	35,5
Див. Выплата, млрд.руб.	26,3	24,7
Показатель выплат дивидендов	$26,3/54,4=0,4834=$ 48%	$24,7/35,5=0,695777=$ 70%

Коэффициент доходности акций по дивидендам

К доходности= годовой дивиденд на 1 акцию/Номинальная цена акции

ПАО «Магнит»

Показатель	2016	2017
Дивиденд, руб./акцию	278,13	251,01
Цена акций на дату закрытия реестра акционеров	11125,2	3486,25
Дивидендная доходность акции	$278,13/11125,2=0,0248=2,5\%$	$251,01/3486,25=0,071987=7,2\%$

- Ценные бумаги компании размещены на биржах Лондона (LSE) и Москвы (ММВБ) под тикером MGNT. Акционерам предлагаются обыкновенные бездокументарные акции, то есть не имеющие физического носителя.
- Компания стабильно выплачивала дивиденды с 2008 г.: динамичное развитие в регионах России обеспечивало высокие финансово-экономические показатели, с 2011 по 2016 гг. годовая выручка выросла с 336 млрд руб. до 1,07 трлн руб., а процент маржи чистой прибыли – с 3,7% до 5,1%.

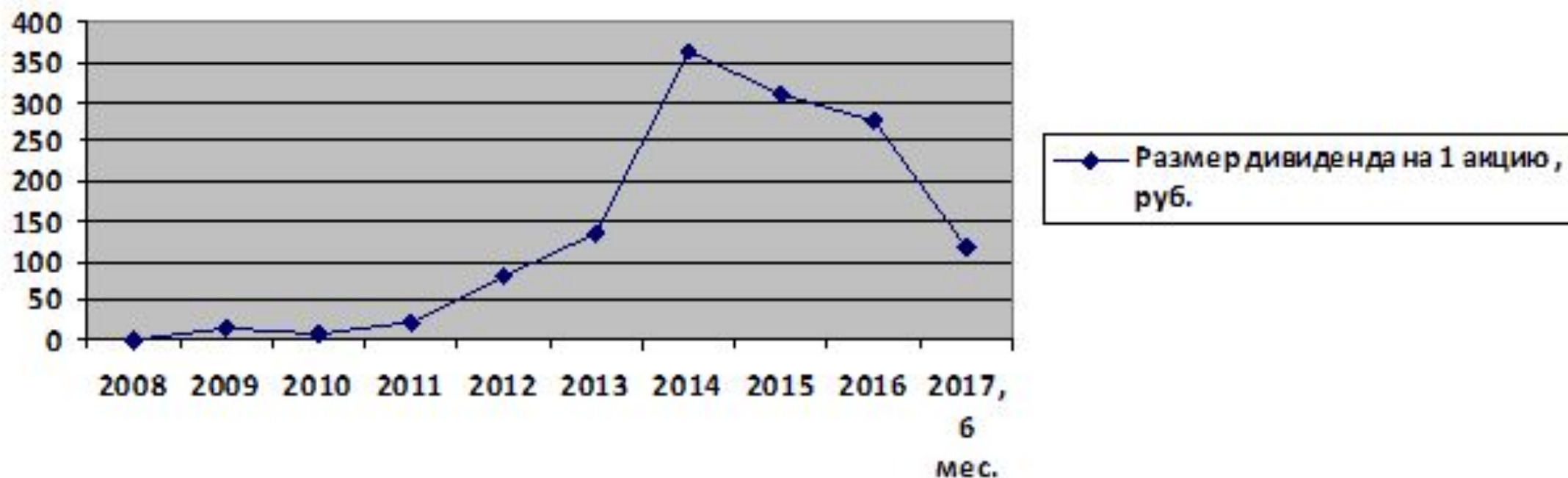


История дивидендных
выплат 2008-2017 гг.

Источник:
investfuture.ru,
официальный сайт
компании

<i>Период (год выплаты)</i>	<i>Сумма на 1 акцию обыкновенную, руб.</i>	<i>Общая сумма дивидендов, рублей</i>
2017	135,5	13,8 млрд
2016	278,1	26,3 млрд
2015	310,5	29,3 млрд
2014	362,9	34,3 млрд
2013	135,2	12,8 млрд
2012	81,3	7,7 млрд
2011	22,9	2,1 млрд
2010	6,6	684,5 млн
2009	14,8	1,3 млрд
2008	1,46	121,5 млн

Доходность дивидендов по акциям «Магнита» в 2008-2017 гг.



Магнит - факторы роста и падения акций

- ▲ Ольга Наумова из X5 перешла в Магнит в мае 2018
- ▲ в 2018 году ожидается восстановление потребительского спроса

- ▼ Расходы россиян на еду не растут ввиду падения реальных доходов
- ▼ Конкуренция в ритейле растет. Инвестиции в развитие будут давить на рентабельность Магнита в будущем
- ▼ Основной акционер и основатель продал свой пакет банку ВТБ. Банк ВТБ неудачный - квазигосударство и в этом смысле неэффективный собственник и акционер