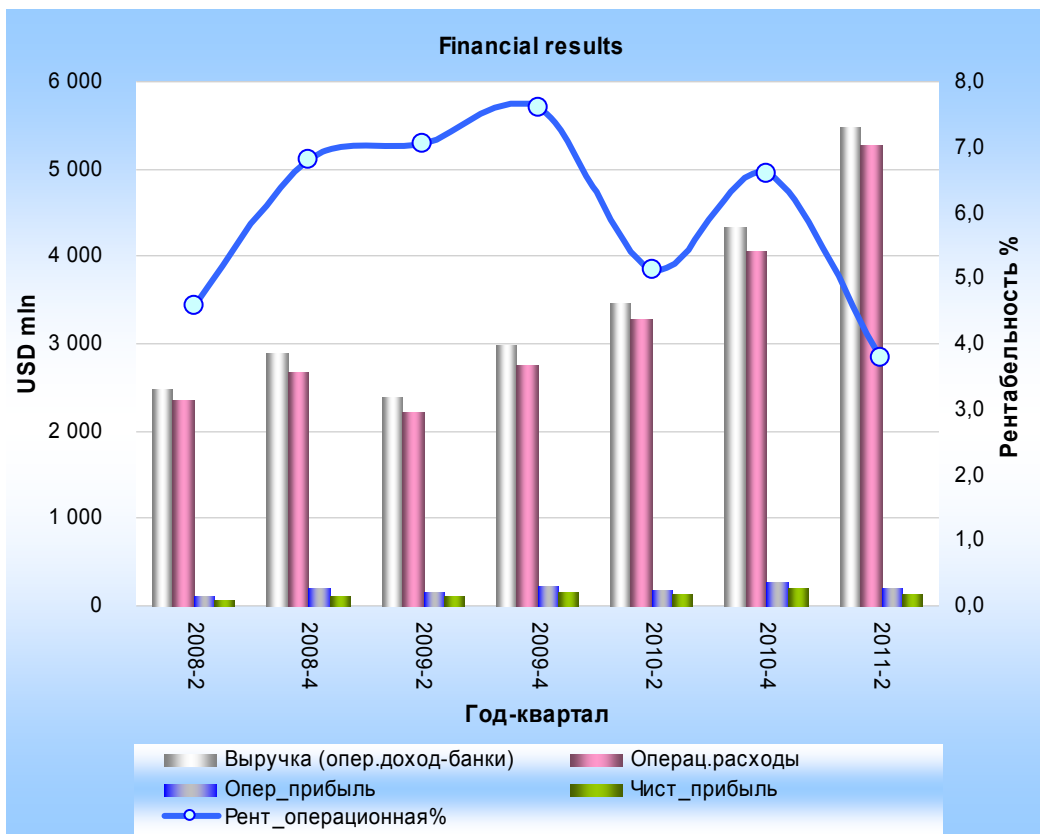


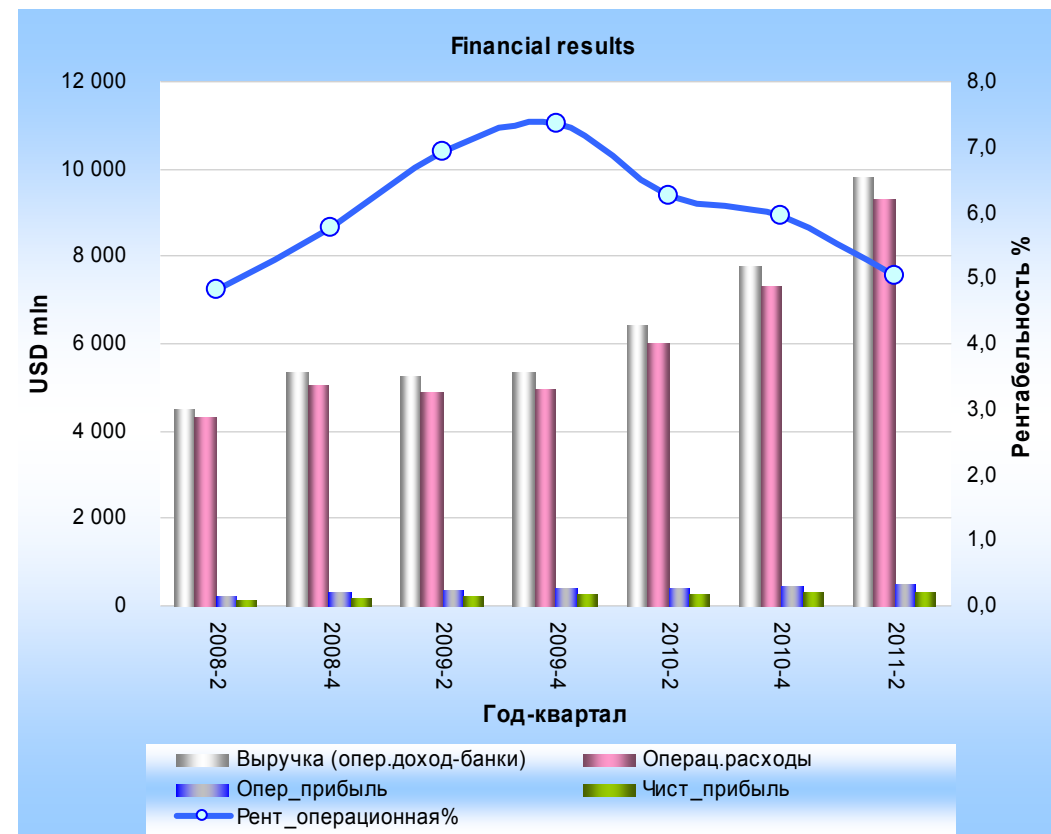
**Финансовые итоги
ОАО «Магнит»
за 1-е полугодие 2011 г.**

1. Динамика финансовых показателей «МАГНИТ»

Полугодовые данные. Консолидированная отчетность



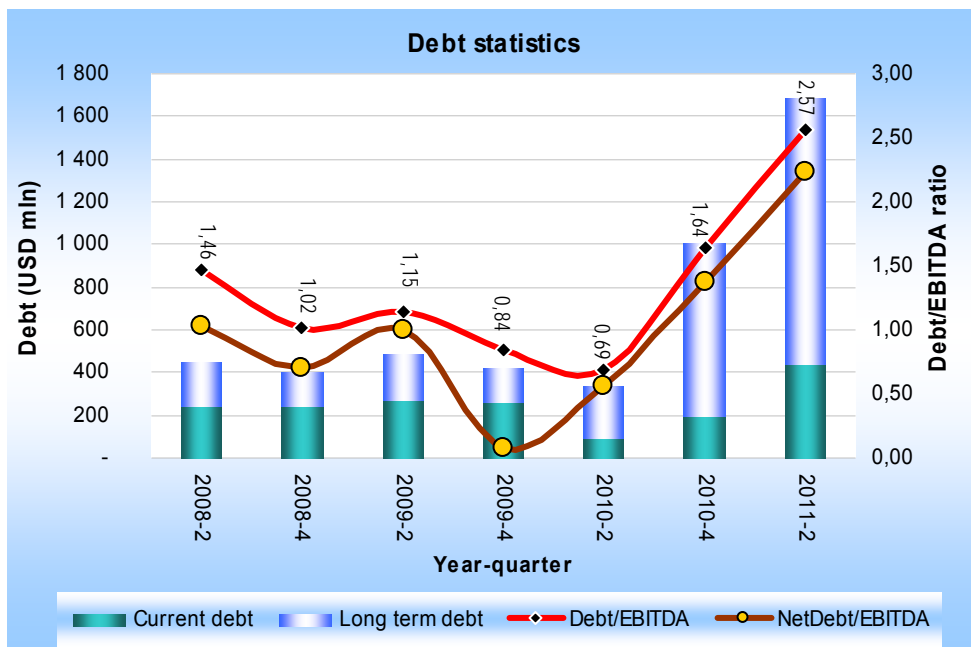
Данные за 12 месяцев. Консолидированная отчетность



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

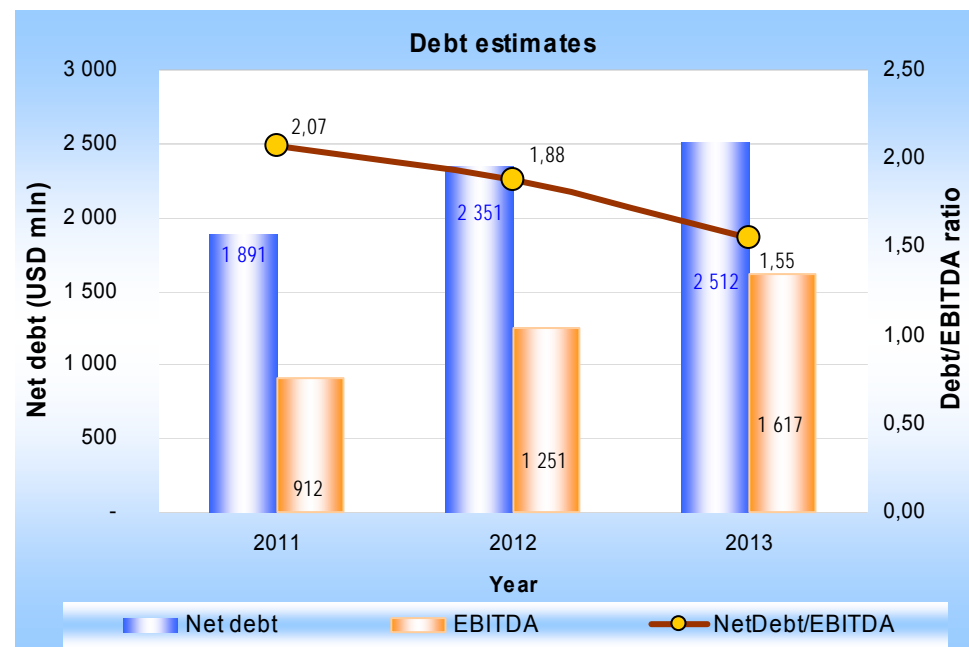
Комментарий: В 1-м полугодии 2011 г. компания получила чистую прибыль в размере \$140 млн., против прибыли \$131 млн. годом ранее. Чистая прибыль накопительным итогом за 12 месяцев на конец 2 кв. 2011 г. составила \$343 млн., против прибыли \$288 млн. годом ранее.

Долговая нагрузка «МАГНИТ»



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

Прогноз долговой нагрузки «МАГНИТ»



2. Финансовые коэффициенты.

Расчет коэффициентов для обыкновенных акций эмитентов на 23.08.11

№	Эмитент	Капитализ	Капит.АО	P/E (ttm)	P/S (ttm)	P/BV (mrq)	Акции обыкновенные		Дата отчета
		USD млн	USD млн				Цена USD	Цена RUR	
1	X5 Retail Group	9 402	9 402	32,45	0,75	4,10	34,62000	1012,8254	2011-1
2	Дикси Груп	832	832	92,18	0,37	3,94	9,67339	283,0000	2010-4
3	Магнит	9 996	9 996	29,11	1,02	5,05	112,34127	3286,6000	2011-2
4	М-Видео	1 252	1 252	16,49	0,42	3,64	6,96279	203,7000	2010-4
5	Седьмой Континент	411	411	14,13	0,25	0,64	5,48376	160,4300	2010-4
Всего по капитализации, среднее по коэфф.		21 892	21 892	36,87	0,56	3,47			

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

Валерий Евдокимов – начальник сектора аналитической поддержки (valery.evdokimov@nordea.ru)

Issuer information (информация по эмитенту ценных бумаг)

Issuer (in fact) **Magnit**

Sector (industry): Retailers

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

Issuer profile:

«Magnit» is a leading food retailer in Russia by number of stores. It has more than 3490 stores in more than 1109 locations. The company has a large fleet of vehicles carrying out long-distance cargo transportations all over the European part of Russia.

Financial summary (USD mln) on date: 23.08.11 EUR/USD = 1,44 USD/RUR = 29,26 EUR/RUR = 42,02

Most recent financial report (year-qrt): 2011-2				Key ratios:	
Assets	4 789,1	Revenue	5 470,7	EBITDA marg	6,0%
Cash+eqv	214,5	Oper profit	206,5	Oper margin	3,8%
Equity	1 977,5	EBITDA	329,0	Current ratio	0,79
Liabilities	2 811,6	Net profit	140,4	Debt/Equity	0,85
Total debt	1 689,1			Debt/EBITDA	2,57
-curr.debt	444,9 (26.3%)			NetDebt/EBITDA	2,24
				Debt/FFO	3,21
				EBIT/Interest	4,34

Securities outstanding on date: 23.08.11

Securities	Issue / Ticker	MCap/Debt (mln)	Maturity	Put option	Price/Yield
Shares	MGNT (ord)	9 996 USD			112,34\$
Bonds	Magnit BO-4	2 000 RUR	09.09.13		8,14%
	Magnit BO-3	1 500 RUR	09.09.13		7,97%
	Magnit BO-2	1 000 RUR	09.09.13		8,14%
	Magnit BO-1	1 000 RUR	09.09.13		8,08%
	Magnit BO-5	5 000 RUR	28.02.14		7,95%
	Magnit BO-6	5 000 RUR	22.04.14		7,89%

Totals for major currencies:

Russian bonds in RUR (mln)	15 500
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)