

# Какие компании выплатят дивиденды до конца года

## Выбираем акции для покупки под дивидендную отсечку

В ноябре и декабре продолжится сезон промежуточных дивидендов. Компании распределят прибыль за девять месяцев 2024 года. Рассказываем, от кого ждать выплат и на какие акции стоит обратить особое внимание.

### Дивидендный календарь на ноябрь и декабрь

| Акция            | Дивиденд, руб. | Доходность | Последний день |
|------------------|----------------|------------|----------------|
| ТКС Холдинг      | 92,5           | 3,9%       | 22.11.2024     |
| ЭсЭфАй           | 113,8          | 8,7%       | 28.11.2024     |
| АКБ Авангард     | 68,16          | 8,1%       | 29.11.2024     |
| ИНАРКТИКА        | 20             | 3,4%       | 29.11.2024     |
| Куйбышевазот     | 7              | 1,6%       | 02.12.2024     |
| Куйбышевазот ап  | 7              | 1,5%       | 02.12.2024     |
| ВУШ Холдинг      | 2,11           | 1,3%       | 05.12.2024     |
| Хэндерсон        | 18             | 3,2%       | 06.12.2024     |
| Мордовэнергосбыт | 0,0918         | 10,7%      | 09.12.2024     |
| Полюс            | 1301,75        | 8,9%       | 12.12.2024     |
| ЛУКОЙЛ           | 514            | 7,5%       | 16.12.2024     |
| Северсталь       | 49,06          | 4,4%       | 16.12.2024     |
| Хэдхантер        | 907            | 21,1%      | 16.12.2024     |

Источник: Альфа-Инвестиции

@alfa\_investments



#### ТКС Холдинг

Совет директоров холдинга рекомендовал выплатить дивиденды за девять месяцев 2024 года в размере 92,5 руб. на акцию. Дивидендная доходность около 3,9% по текущим ценам. Собрание акционеров для утверждения размера выплат назначено на 14 ноября, а последний день покупки под дивиденды — 22 ноября.

Это будут первые дивиденды ТКС Холдинга после редомициляции, последний раз компания совершала выплаты в марте 2021 года.

Группа подтвердила планы в дальнейшем перейти к ежеквартальной выплате дивидендов. Возвращение к практике выплаты дивидендов и увеличение их частоты является позитивным долгосрочным драйвером роста.

## ЭсЭфАй

Совет директоров холдинга ЭсЭфАй рекомендовал выплатить дивиденды за девять месяцев 2024 года в размере 113,8 руб. на акцию. Доходность около 8,7%. Последний день для покупки акций для получения дивидендов — 28 ноября 2024 года. Внеочередное собрание акционеров по этому вопросу назначено на 19 ноября 2024 года.

Целевой уровень выплат — не менее 75% от чистой прибыли по РСБУ или от свободного денежного потока. Текущие дивиденды — самые высокие в публичной истории компании. Общий объем выплат составит 5,45 млрд руб. При этом чистая прибыль по РСБУ по итогам девяти месяцев 2024 года составила 17,7 млрд руб. У компании высокая денежная позиция — 15,4 млрд руб., однако ранее холдинг заявлял о планах погасить остаток задолженности в 9,7 млрд руб. до конца года. Долгосрочный взгляд на акции — позитивный. Рыночная цена не в полной мере учитывает стоимость активов, входящих в группу, поэтому ожидаем роста котировок.

## ВУШ Холдинг

Размер выплаты, рекомендованной советом директоров ВУШ Холдинга по итогам 9 месяцев 2024 года, составляет 2,11 руб. на акцию. Доходность по текущим ценам составляет около 1,3%. Последний день для покупки акций для получения дивидендов — 5 декабря 2024 года.

У компании ярко выраженная сезонность бизнеса, так что дивиденды платятся в конце активного сезона кикшеринга, то есть по итогам девяти месяцев года. Это вторая выплата в публичной истории компании. В 2023 году дивиденды составили 10,25 руб. на акцию. Снижение выплат к прошлому году связано с ростом долга. В ситуации роста процентных ставок это решение выглядит логичным для поддержания финансовой устойчивости компании.

Целевой уровень дивидендов — не менее 50% чистой прибыли при соотношении чистый долг/EBITDA меньше 1,5. При значении этого показателя 1,5-2,5 — не менее 25% чистой прибыли, выше — дивиденды не выплачиваются.

## Хэндерсон

Совет директоров компании Хэндерсон рекомендовал выплатить дивиденды в размере 8,38 руб. по итогам 2023 года и 9,62 руб. по итогам девяти месяцев 2024 года. В сумме выплаты составят 18 руб. на акцию. Доходность 3,2% по текущим котировкам. Внеочередное собрание акционеров по этому вопросу назначено на 29 ноября. Последний день для покупки акций для получения дивидендов — 6 декабря 2024 года.

Целевой уровень дивидендов — не менее 50% чистой прибыли при соотношении чистый долг/EBITDA меньше 2,5. Дивиденды выплачиваются не реже двух раз в год. Это вторые дивиденды компании после IPO. Первые, в размере 30 руб., были выплачены в мае по итогам I квартала 2024 года.

## Полюс

Совет директоров золотодобывающей компании Полюс рекомендовал выплатить дивиденды 1301,75 руб. на акцию. Дивидендная доходность 8,9%. Собрание акционеров для утверждения размера выплат назначено на 2 декабря, а последний день покупки акций под дивиденды — 12 декабря.

Это первые дивиденды компании с октября 2021 года. Выплаты составляют 30% от EBITDA компании за период с IV квартала 2023 года до III квартала 2024 года и соответствует целевому уровню по дивидендной политике. Размер выплат максимальный в истории компании.

## ЛУКОЙЛ

Размер выплаты, рекомендованной советом директоров компании ЛУКОЙЛ по итогам девяти месяцев 2024 года, составляет 514 руб. на акцию. Доходность около 7,5%. Последний день для покупки акций для получения выплат — 16 декабря 2024 года. Итоговое решение по дивидендам акционеры примут на годовом общем собрании 5 декабря 2024 года.

Официально в корпоративных материалах текущая выплата значится как дивиденд за девять месяцев 2024 года. Однако компания обычно рассчитывает размер промежуточной выплаты на основе финансовых результатов I полугодия.

В рамках дивидендной политики ЛУКОЙЛ стремится направлять акционерам 100% скорректированного свободного денежного потока (FCF), полученного за отчетный период.

## Северсталь

Совет директоров Северстали дал рекомендации по дивидендам за III квартал 2024 года, выплаты составят 49,06 руб. на акцию. Дивидендная доходность 4,4%. Последний день для покупки акций для получения дивидендов — 16 декабря 2024 года. Итоговое решение по дивидендам акционеры примут на годовом общем собрании 6 декабря 2024 года.

Северсталь в этом году вернулась к ежеквартальным дивидендам. Среди акционеров обычно распределяется около 100% свободного денежного потока (FCF). Дивиденды за III квартал составили 100% от FCF.

В то же время стоит помнить о масштабной инвестпрограмме Северстали, которая будет давить на размер FCF, поэтому дивидендная доходность будет относительно невысокой.

## Хэдхантер

Совет директоров компании Хэдхантер рекомендовал выплатить спецдивиденд в размере 907 руб. на акцию. Доходность составляет 21% по текущим ценам и является рекордной в истории компании. Внеочередное собрание акционеров по этому вопросу назначено на 6 декабря. Последний день для покупки акций для получения дивидендов — 16 декабря 2024 года.

В дальнейшем компания планирует распределять на выплаты от 60 до 100% скорректированной чистой прибыли ежегодно в соответствии с дивидендной политикой. Взгляд на акции позитивный.

## Альфа-Инвестиции