

💰 Полюс – дивиденды

Совет директоров Полюса рекомендовал выплату дивидендов за 2024 г. в размере 730 рублей на акцию. Дата закрытия реестра – 25 апреля 2025 г.

▪ Доходность

Дивидендная доходность по текущим ценам: 3,81%.

Ожидаемая доходность в следующие 12 мес.: 7,67%

▪ Дивидендная политика

Дивидендная политика Полюса подразумевает дивиденды каждые полгода по 30% от EBITDA, если отношение чистого долга к EBITDA будет меньше 2.5x (сейчас 1,3x). Если коэффициент превышает 2.5x, Совет директоров может принять решение о выплате дивидендов с учетом денежной позиции Общества, свободного денежного потока, прогноза на следующие периоды и рыночной конъюнктуры.

▪ Ожидания и комментарии

Выручка компании за 2024 г. достигла 694,8 млрд руб. (+48% г/г). Валовая прибыль 527,6 млрд руб. (+64%), чистая прибыль 306 млрд руб. (+102,2%).

Сумма рекомендуемой выплаты оказалась выше наших ожиданий. С учетом предыдущей промежуточной выплаты в 2024 г., общая сумма дивидендов за год составит 2031,75 руб. на акцию, что соответствует 35,7% от скор. EBITDA и согласовывается с дивидендной политикой Полюса.

В связи с высокой долговой нагрузкой и большими затратами на капитальные вложения промежуточный дивиденд в 2025 г. остается под вопросом.

▪ В портфелях

Акции Полюс в настоящий момент входят в Индекс акций роста РФ [IRGRO](#) и БПИФ [GROD](#).

Не входят в Индекс дивидендных акций российских компаний [IRDIV](#) и БПИФ [DIVD](#). Не входят в выборку по нашей [активной стратегии](#).

"Полюс Золото" (ПАО)

7.67%	65.26%	0.21
текущая доходность	доля от прибыли	индекс DSI

Совокупные дивиденды в следующие 12m: **1467.59 руб.** (прогноз)

Ближайшие дивиденды: **730 руб. (3.81%)** 25.04.2025

Совокупные выплаты по годам

Год	Дивиденд (руб.)	Изм. к пред. году
след 12m. (прогноз)	1467.59	-
2025	0	-
2024	1301.75	n/a
2023	0	n/a
2022	0	-100%
2021	654.63	+34.99%

Все выплаты

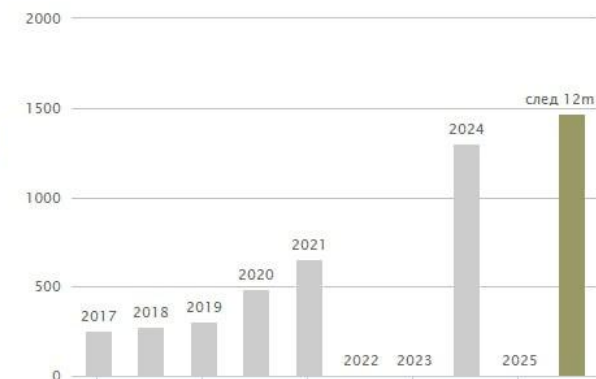
Дата объявления дивиденда	Дата закрытия реестра	Год для учета дивиденда	Дивиденд
n/a	12.12.2025 (прогноз)	n/a	737.59
n/a	25.04.2025	n/a	730
23.10.2024	13.12.2024	2024	1301.75
24.08.2021	11.10.2021	2021	267.48
22.04.2021	07.06.2021	2021	387.15
07.09.2020	20.10.2020	2020	240.18
15.07.2020	28.08.2020	2020	244.75
22.08.2019	10.10.2019	2019	162.98
01.04.2019	16.05.2019	2019	143.62

Прогноз прибыли в след. 12m: **306020 млн. руб.**

Количество акций в обращении: **136.07 млн. шт.**

Стабильность выплат: **0.29**

Стабильность роста: **0.14**



Комментарий:

Дивидендная политика Полюса подразумевает дивиденды каждые полгода по 30% от EBITDA, если отношение чистого долга к EBITDA будет меньше 2.5x. Если коэффициент превышает 2.5x, Совет директоров может принять решение о выплате дивидендов с учетом денежной позиции Общества, свободного денежного потока, прогноза на следующие периоды и рыночной конъюнктуры.