

Фавориты стратегии на 2025 год: Яндекс

С начала года акции IT-компании выросли на 6%

Каждую неделю рассказываем об одной из компаний, которые входят в список фаворитов нашей инвестиционной стратегии на II квартал и 2025 год. Сегодня в фокусе — Яндекс. Раскрываем подробности текущего состояния компании, какие драйверы могут повлиять на её рост и почему она заслуживает внимания.

Яндекс — ведущая компания в IT-индустрии с долей на российском поисковом рынке выше 60%. Помимо поисковой системы, портфель бизнесов включает множество перспективных направлений: услуги такси и каршеринга, сервисы доставки, маркетплейс и развлекательные платформы. По разнообразию продуктов Яндекс сопоставим с глобальными технологическими гигантами. Благодаря высокой диверсификации компания остаётся устойчивой при любых макроэкономических условиях.

Текущее состояние компании

Недавно Яндекс представил финансовые результаты I квартала 2025 года, при этом основные показатели превзошли консенсус-прогнозы. Выручка сохраняет высокие темпы роста — 34% год к году.

Выручка Яндекса



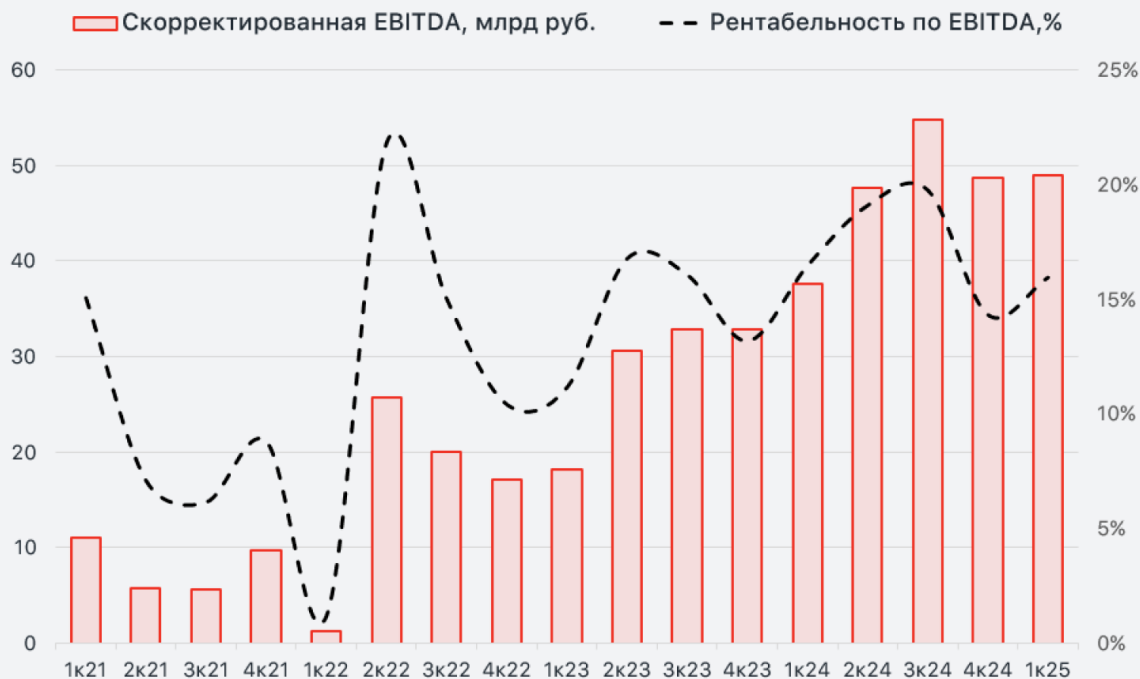
@alfa_invest



Основными источниками доходов являются поиск, электронная коммерция и транспортные сервисы. Сейчас активно развиваются сегменты заказа и доставки товаров и продуктов (Маркет, Лавка, Еда и Delivery Club), а также развлекательные сервисы — темпы роста выручки этих бизнес-направлений последние два квартала превышали 50% г/г.

Скорректированная EBITDA выросла на 30% г/г, до 48,9 млрд руб, при рентабельности в 16%.

EBITDA Яндекса



@alfa_invest



Компания имеет низкую долговую нагрузку — соотношение чистого долга к показателю EBITDA составило 0,4х.

Яндекс подтвердил прогнозы роста выручки в 2025 году более чем на 30% и скорректированному показателю EBITDA не менее 250 млрд руб. Кроме того, компания ожидает ускорения роста рекламного рынка во II полугодии.

Главные драйверы

-

Быстрый рост и устойчивая бизнес-модель

Яндекс обладает большой экосистемой сервисов и укрепляет свои позиции в таких сегментах, как онлайн-реклама, транспортные услуги и онлайн-коммерция. Эти направления уже приносят положительную EBITDA. При этом в портфеле компании есть ещё развивающиеся и перспективные проекты, которые начнут окупаться в долгосрочной перспективе. Широкая диверсификация бизнеса помогает Яндексу стабильно увеличивать доходы.

-

Технологическое лидерство

Компания инвестирует в развитие передовых продуктов и технологий на базе генеративных нейросетей, включая виртуального ассистента. Такие перспективные направления как финтех, автономное вождение, облачные сервисы в будущем могут повысить эффективность и рентабельность бизнеса.

-

Привлекательная оценка

Акции Яндекса торгуются с невысокими прогнозными мультипликаторами на 2025 год: P/E — 10,4х, EV/EBITDA — 5,5х. Показатели ниже многих других представителей технологического сектора, что может говорить о потенциале роста. Наша целевая цена акций Яндекса — 5060 руб., что на 20% выше текущих котировок.

-

Выплаты дивидендов

Яндекс считается компанией роста с фокусом на быстрое развитие бизнеса, тем не менее осенью прошлого года компания начала платить дивиденды. И промежуточные, и финальные дивиденды за 2024 год составили 80 руб. на акцию. В дальнейшем менеджмент планирует придерживаться выплат дважды в год.

Яндекс сохраняет статус фаворита на 2025 год, бумаги IT-компании остаются инвестиционно привлекательными. Несмотря на большой масштаб, бизнес продолжает быстро развиваться. Сейчас на российский рынок акций давят снижение нефтяных цен и неблагоприятное для бумаг экспортёров укрепление рубля. Бизнес Яндекса не особо чувствителен к этим факторам, и его акции в обозримом будущем могут выглядеть лучше рынка при сохранении текущих условий.

Акции Яндекса, дневной график



@alfa_invest



Полный перечень наших акций-фаворитов на 2025 год [Здесь](#) мы подробнее рассказали об эмитентах и факторах поддержки.

Акции-фавориты на II квартал 2025 года

Сектор	Финансовый	Нефтегазовый	Прочие
Акции	- Сбербанк - Т-Технологии - Совкомбанк	- Газпром нефть - ЛУКОЙЛ - Татнефть ап	- ИКС 5 - Полюс - Яндекс

@alfa_invest

