

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ХОЛДИНГ SFI

(ПАО «ЭсЭфАй»)

Презентация для инвесторов
по итогам 9 месяцев 2024 г.



Заявление об ограничении ответственности

● Презентация

Настоящая презентация (далее – «Презентация») содержит информацию, документы и иной контент в отношении ПАО «ЭсЭфАй» (далее – Компания/инвестиционный холдинг SFI) в целом, а также информацию, документы и иной контент в отношении отдельных бизнесов ПАО «ЭсЭфАй».

Презентация является строго конфиденциальной и предназначена исключительно для информации получателя.

Ни настоящая Презентация, ни какая-либо ее часть, ни какая-либо дополнительная информация, ни какая-либо ее часть, ни любая другая информация, предоставленная в связи с ней, не могут быть опубликованы или раскрыты любому лицу, а также скопированы или воспроизведены в любой форме, за исключением случаев, когда получено предварительное письменное согласие Компании.

Презентация не является рекламой, рекомендацией, предложением о продаже или выпуске, приглашением к направлению предложений о продаже или выпуске или рекомендацией в отношении покупки, подписки, гарантии размещения или иного приобретения акций или любых ценных бумаг любого юридического лица инвестиционного холдинга SFI. Презентация подготовлена для использования в информационных целях, настоящая презентация или какая-либо ее часть, сам факт ее предоставления или распространения не является основанием для какого – либо контакта, обязательства или инвестиционного решения, не является офертой или приглашением делать оферты на совершение сделок в отношении товаров, работ, услуг, а равно ценных бумаг и иных инструментов инвестиций. Презентация может включать в себя оценочные суждения, в частности, в отношении финансовых результатов отдельных бизнесов Компании и иных вопросов их деятельности. Настоящая Презентация содержит только некоторую сводную информацию по конкретным направлениям деятельности и делам Компании и может не включать некоторые основные сведения о Компании. Настоящая Презентация не содержит всей информации, которая может потребоваться для оценки деятельности Компании.

Информация и мнения, содержащиеся в Презентации, и любая другая обсуждаемая в ней информация предоставлены на дату Презентации, могут быть изменены без предварительного уведомления и не претендуют на то, чтобы содержать всю информацию, которая может потребоваться для оценки Компании, или любых ценных бумаг любого юридического лица инвестиционного холдинга SFI.

Правообладателем контента Презентации ПАО «ЭсЭфАй» и(или) отдельные лица, являющиеся работниками, должностными лицами, агентами, представителями, партнерами и иным образом связанные с ПАО «ЭсЭфАй» и(или) отдельными обществами в составе ПАО «ЭсЭфАй».

Презентация, включая текст и графические изображения, составляет объект или объекты интеллектуальной собственности ПАО «ЭсЭфАй» и(или) может быть защищена иным аналогичным образом. Обозначение «ЭсЭфАй» и/или SFI является зарегистрированным товарным знаком.

● Использование Презентации

Презентация не подлежит воспроизведению или передаче в любой форме при помощи любых средств без письменного разрешения ПАО «ЭсЭфАй», за исключением случаев, установленных применимым правом. Настоящая презентация не адресована и не предназначена для распространения или использования каким – либо лицом или организацией, которое является гражданином или резидентом или находится в каком либо государстве, стране или иной юрисдикции, где такое распространение/публикация/использование противоречит действующему законодательству.

● Ограничение ответственности

ПАО «ЭсЭфАй» не несет каких-либо обязательств или ответственности за достоверность, актуальность и полноту Презентации, включенные в нее данные не подвергались независимой проверке. ПАО «ЭсЭфАй» не несет ответственности за какой-либо прямой, косвенный, непреднамеренный, определяемый обстоятельствами дела, присуждаемый в порядке наказания или любой иной ущерб независимо от формы иска, включая, но не ограничиваясь исками из контракта, неосторожности или деликта, возникающий в связи с Презентацией, ее содержанием, или в результате иного использования Презентации. Информация, приведенная в настоящей презентации может содержать заявления прогнозного характера в отношении любых фактов, исключая факты, отнесенные к прошлым периодам, а также включать заявления касательно намерений, убеждений и текущих ожиданий Компании в отношении, помимо прочего, результатов деятельности компании.

Ответственность ПАО «ЭсЭфАй» перед пользователями Презентации ограничена в максимальном объеме, который допускается применимым правом. Компания, должностные лица, сотрудники, равно как иные представители Компании не представляют каких либо заверений и гарантий отношении точности информации или мнений или каких – либо убытков, возникших каким бы то ни было образом, прямо или косвенно, в результате использования настоящей презентации или ее содержания.

Презентация не принимает во внимание цели, финансовое положение или потребности любого лица, и ее получатели не должны толковать содержание Презентации как юридическую, налоговую, нормативную, финансовую или бухгалтерскую консультацию.

Настоящая презентация подготовлена ПАО «ЭсЭфАй», изучая ее, вы подтверждаете согласие с вышеперечисленными положениями и обязуетесь их соблюдать.

О холдинге SFI

SFI (ПАО «ЭсЭфАй») – публичный диверсифицированный инвестиционный холдинг, владеющий и управляющий активами из различных отраслей российской экономики.

SFI объединяет активы в лизинговой и страховой отраслях, инвестирует в крупные миноритарные доли промышленных и розничных компаний.

Акции SFI обращаются на Московской бирже (торговый код SFIN), входят в котировальный список первого уровня.



**Expert
ruA+**

рейтинг «Эксперт РА»
прогноз стабильный

AKRA

A(RU)
рейтинг АКРА
прогноз позитивный

70,84%

24,52%

Акционерная структура на 30 сентября 2024 г.:

Акций находятся во владении российских юридических лиц, владельцем которых является предприниматель Саид Гуцериев

Акций находятся в свободном обращении и принадлежат физическим и юридическим лицам (более 30 000 акционеров)

4,64%

Акций находятся в собственности самого холдинга (казначейские акции)

Погашение казначейских акций в количестве 55% от уставного капитала

14 августа 2024 года ФНС зарегистрировала реорганизацию ПАО «ЭсЭфАй» в форме присоединения к нему ООО «ЭсЭфАй Трейдинг».

С 15 августа 2024 года уставный капитал ПАО «ЭсЭфАй» состоит вместо 111 637 791 акций из 50 237 005 акций.

Структура активов холдинга

Стратегические инвестиции

Крупные доли владения,
учитываются в МСФО-отчетности

европлан®

87,5%

Публичная компания,
лидер рынка
автолизинга в России¹

ВСК Страховой дом

49%

В топ-4
страховщиков
России²

Финансовые инвестиции

Миноритарные вложения в акции
публичных компаний,
оцениваются по стоимости на МОEX

М.ВидеоЭльдорадо

10,4%

Один из ведущих
ритейлеров
бытовой техники
и электроники

1. Среди частных лизинговых компаний

2. По объемам страховых сборов без учета страхования жизни

SFI в цифрах

(итоги 9 месяцев 2024 года)

33,5 млрд руб.¹

Операционный доход холдинга

Рост на 17% по сравнению с 9 месяцами 2023 года

19,3 млрд руб.¹

Чистая прибыль

Рост на 16% по сравнению с 9 месяцами 2023 года

370,28 руб.¹

Прибыль на акцию

371,7 млрд руб.

Активы холдинга

Рост на 19% с начала 2024 года

1. По итогам 9 месяцев 2024 года, МСФО, консолидированные данные

2. На 30.09.2024 г.

Почти **67** млрд руб.²

Капитализация на Мосбирже

Акции SFI торгуются на Московской бирже, где входят в первый котировальный список.

Инвестиционная стратегия SFI

Консолидируемые активы

Бизнес-модель

- Вхождение в капитал компаний с большим потенциалом роста
- Увеличение стоимости актива: формулирование стратегии и участие в управлении компании через совет директоров или другой управляющий орган
- Максимизация акционерной стоимости через вывод компании на IPO и/или продажу стратегическому партнеру

Финансовые активы

Бизнес-модель

- Приобретение в портфель крупной доли фундаментально недооцененных компаний
- Получение дохода в виде дивидендов
- Продажа пакета/ части пакета при достижении целевого уровня оценки компании

выплату дивидендов акционерам SFI

Дивиденды и средства от продажи активов формируют запас ликвидности, который направляется на:

погашение задолженности

приобретение новых активов 6



развитие дочерних компаний

Почему SFI?

Прозрачная структура холдинга с качественными растущими активами – лидерами рынков в портфеле

Упрощение акционерной структуры: **казначейские акции погасили** 15 августа 2024 года

Отрицательный чистый долг

Низкие управленческие расходы холдинга, эффективность холдинговой компании (чистая прибыль за 9 месяцев 2024 г. – 19,3 млрд руб.)

Возвращение к дивидендным выплатам
В соответствии с дивидендной политикой

>20%

Free-float после погашения

европлан®

№1

на рынке автолизинга¹

ВСК Страховой дом

ТОП-4

на рынке страхования²

10,9 млрд руб.

Рекомендованные дивиденды за 9 месяцев 2024 г.

60,02 Руб.

дивидендов на акцию за 2023 г.

370,28 Руб.

на акцию EPS³

1. Среди частных лизинговых компаний

2. По объемам страховых сборов без учета страхования жизни

3. EPS (Earnings per Share) – прибыль на акцию, по итогам 9 месяцев 2024 года по МСФО, консолидированные данные

Основные итоги 9 месяцев 2024 года

- Снижение котировки за последние полгода -20,36% (индекс Мосбиржи -19,7%);
- Рост котировки за последние три месяца +16,76% (падение индекса Мосбиржи -7,15%);
- Средний оборот III-IV кварталов 2024 года: 350 млн рублей;
- Подключен маркет-мейкинг, акции добавлены в вечернюю торговую сессию;
- Акции добавлены в шорт-лист на включение в индекс Мосбиржи. Free-float по методологии биржи – 19%;
- Запущены фьючерсы на акции SFIN (пока с высоким гарантийным обеспечением).



Аналитическое покрытие SFI

Аналитики подняли целевую стоимость акций SFI,
рекомендация «Покупать»



Компания	Целевая цена
Газпромбанк	2 560 руб.
Цифра Брокер	2 365 руб.
Синара	2 150 руб.

1. Цена закрытия торгов Мосбиржи по состоянию на 29.12.2023 г., 29.03.2023 г., 28.06.2024 г. и 30.09.2024 г.

2. На основе аналитических отчетов: Газпромбанк, «Цифра брокер», Синара

Основные тезисы аналитического покрытия:

Инвестиции в SFI – это возможность получить доступ к **качественным растущим активам** рынков лизинга и страхования

Конверсия денежных потоков в **стабильные дивидендные выплаты акционерам** – 99% чистой прибыли по итогам 2023 года

Существенный **потенциал справедливого снижения холдингового дисконта до 20%** по сравнению с 30-50% у других игроков

Погашение квазиказначайского пакета акций увеличивает отдачу для инвестора более чем в два раза (в т.ч. потенциальные дивидендные выплаты)

Уверенное сокращение чистого долга

Обновление стратегии SFI

SFI успешно завершил стратегический цикл 2021 – 2024, достигнув ключевых целей на этот период:

- ✓ Реструктуризация и постепенное погашение долга, привлеченного для проведения программы обратного выкупа акций
- ✓ Сокращение казначейского и квазиказначейского пакетов акций
- ✓ Повышение информационной открытости холдинга, усиление компетенций в области связей с инвесторами
- ✓ Максимизация синергетического эффекта между портфельными активами
- ? Активный поиск новых объектов для приобретения

На фоне текущей ситуации на рынках капитала разработка стратегии на следующий период в настоящий момент отложена. Холдинг фокусируется на следующих операционных целях:

- Продолжение истории выплат акционерам в соответствии с дивидендной политикой;
- Максимизация положительного финансового эффекта от располагаемых холдингом денежных средств;
- Поддержание долговой нагрузки холдинговой компании после погашения текущего долга на нулевом уровне (в том числе за счет отказа от привлечения финансирования на нынешних условиях на новые сделки M&A);
- Участие в развитии существующих портфельных компаний.

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ХОЛДИНГ SFI

ОБЪЕДИНИЯ
КОМПЕТЕНЦИИ,
УСИЛИВАЕМ
БИЗНЕС!

www.sfiholding.ru

ir@sfiholding.ru

