

Презентация для инвесторов

Октябрь 2022 года

Заявление об ограничении ответственности

Презентация

Настоящая презентация (далее – «Презентация») содержит информацию, документы и иной контент в отношении ПАО «ЭсЭфАй» (инвестиционный холдинг SFI), (далее – Компания) 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 предоставляют 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 ОДНИМ ВЗГЛЯДОМ

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

Мы вкладываем средства в успешные компании, которые являются лидерами в своих сегментах рынка или могут стать ими с нашей помощью.

Мы усиливаем бизнес и реализуем потенциал развития наших партнеров.

A(RU)
АКРА

Структура активов холдинга на июнь 2022 года



Лидер рынка
автолизинга
в России^[1]

100%

доля владения

144,6
млрд руб.

лизинговый
портфель^[2]



№6 среди
страховщиков
России^[3]

49%

доля владения

95,3
млрд руб.

страховые
премии^[2]



Эксклюзивный
партнер
NVIDIA GeForceNow^[4]

51%

доля владения

>1,4
млн

пользователи

М.ВидеоЭльдорадо

Один из ведущих
ритейлеров
бытовой техники и
электроники

10,4%

доля владения

>570,7
млрд руб.

общие
продажи^[5]



В топ10
среди нефтяных
компаний России^[6]

11,2%

доля владения

>210
млн тонн

запасы
нефти^[7]

[1] Среди частных лизинговых компаний

[2] На конец 2021 года

[3] По объемам страховых сборов без учета страхования жизни

[4] В России и СНГ

[5] В 2021 году

[6] Данные Центрального диспетчерского управления топливно-энергетического комплекса <https://www.interfax.ru/business/813696>

[7] По международной классификации

История SFI



Приобретение пенсионных активов и присоединение части из них к НПФ «САФМАР» (с 2013 года)

Приобретение ЛК «Европлан» и проведение IPO в декабре 2015 года

2013-2015

Выделение лизингового бизнеса в дочернюю структуру ЛК «Европлан»

Переименование холдинга в ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции»

2017

Присоединение НПФ «Доверие» к НПФ «САФМАР»

Повышение международного рейтинга S&P до BB-

Расширение программы обратного выкупа акций: оператор обратного выкупа консолидировал 8,44% SFI

2019

Продажа пенсионных фондов и кредитного брокера «Директ Кредит»

Приобретение 51% в сервисе облачного гейминга GFN.RU и доли 11,2% в НК «РуссНефть»

Завершение программы обратного выкупа акций (58,8%)

Переименование и ребрендинг холдинга в ПАО «ЭсЭфАй» (инвестиционный холдинг SFI)

Принятие новой инвестиционной стратегии ПАО «ЭсЭфАй»

2021

2016

Приобретение 49% Страхового Дома ВСК

Объединение аффилированных финансовых активов на балансе ПАО «Европлан».

2018

Приобретение новых активов в пенсионном бизнесе (НПФ «Доверие» и «Моспромстрой-Фонд») и кредитного брокера «Директ Кредит»

Получение международного рейтинга B+ от S&P

Старт трехлетней программы обратного выкупа акций

2020

Консолидация оператором обратного выкупа более 50% акций SFI

Приобретение 10% акций розничной группы «М.Видео-Эльдорадо»

SFI в цифрах

13,2

млрд руб. ^[1]

**Операционный
доход холдинга**

4,1

млрд руб. ^[1]

Чистая прибыль

83,54

руб. ^[1]

Прибыль на акцию

58,8

млрд руб. ^[2]

Капитализация

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

34,2

млрд руб.

**Доход от инвестиционной
деятельности**

В 2020–2021 году входящий дивидендный поток SFI составил **9,2 млрд руб.** Выручка от продажи активов **в 2021 году** составила **25 млрд руб.**

^[1] По итогам 2021, МСФО

^[2] На конец 2021 года

Инвестиционная стратегия SFI

Непубличные активы



Доля в общем портфеле: 78,4%^[1]

Бизнес-модель:

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

Публичные активы



Доля в общем портфеле: 19,4%^[1]

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

Растущий бизнес/венчур



Доля в общем портфеле: 2,2%^[1]

Бизнес-модель:

- Покупка растущего бизнеса, в том числе стартапа
- «Выращивание» актива: вложение средств в развитие, разработка стратегии, участие в управлении активом
- Поиск стратегического инвестора для достижения максимальной синергии, продажа доли или 100% актива



М.ВидеоЭльдорадо



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

- 1) выплату дивидендов акционерам SFI
- 2) приобретение новых активов


- 3) поддержку дочерних компаний
- 4) погашение задолженности

^[1] Доли рассчитаны как % от капитала (book value) по отчетности МСФО на 31.12.2021


Инвестиционные кейсы SFI

Текущие проекты

Непубличные активы



Год покупки: 2015
Доля: 100%
Дивиденды: 12 млрд руб.
ROAE: **38,9%**



Год покупки: 2016
Доля: 49%
Дивиденды: 3 млрд руб.
ROAE: **12,3%**

Публичные активы



Год покупки: 2020
Доля: 10,4%
Прибыль на акцию:
13,4 руб.^[1]



Год покупки: 2021
Доля: 11,1%
Прибыль на акцию:
32 руб.^[1]

Растущие активы



Год покупки: 2021
Доля: 51%
Рост выручки от продажи подписок: **+171%^[2]**

Закрытые проекты

НПФ «САФМАР»
Год покупки: 2016
Доля: 100%
Дивиденды: 2 млрд руб.
Год продажи: 2021
Доходность: -13%

«Директ Кредит»
Год покупки: 2018
Доля: 100%
Дивиденды: 0,4 млрд руб.
Год продажи: 2021
Доходность: 80%+

«Моспромстрой-Фонд»
Год покупки: 2018
Доля: 100%
Дивиденды: –
Год продажи: 2021
Доходность: 25%+

Общая ожидаемая доходность портфеля проектов 20%+

[1] 2021 год

[2] 2021 год VS 2020 год

2

АКТИВЫ

Европлан (100%)

Лидер рынка автолизинга РФ^[1]

>144,6
млрд руб.

лизинговый
портфель^[2]

>96
тыс.

активных договоров
лизинга^[2]

A+

рейтинг
АКРА

>124 тыс.

число
клиентов^[2]

84

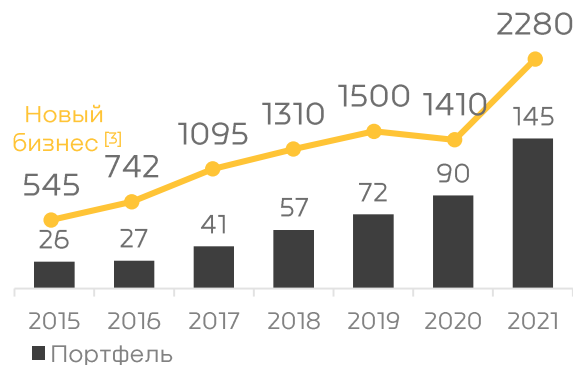
офиса
в регионах России

Европлан оказывает юридическим и физическим лицам полный спектр услуг по приобретению в лизинг и дальнейшей эксплуатации легкового, грузового, коммерческого автотранспорта, а также спецтехники. **Входит в топ-15 автолизинговых компаний в Европе (данные Leaseurope).**

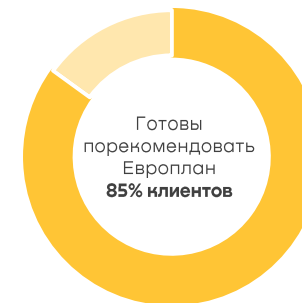
Инвестиционная привлекательность актива:

- Низкий уровень проникновения лизинговых услуг в России
- №1 по объему нового бизнеса в России
- Диверсифицированный лизинговый портфель
- Ежегодная выплата дивидендов

Динамика портфеля, млрд руб.



Показатель удовлетворенности клиентов, NPS



Динамика чистой прибыли, млрд руб.



[1] Среди частных лизинговых компаний

[2] На конец 2021 года

[3] Объем нового бизнеса (стоимости имущества) в России. Источник: Expert RA

ВСК (49%)

Входит в ТОП-10 страховщиков

95,3
млрд руб.
страховые
премии^[1]

4,8
млрд руб.
чистая
прибыль^[1]

ruAA
рейтинг
Эксперт РА

AA(RU)
рейтинг
АКРА

5,1%
доля на страховом
рынке России^[2]

ВСК – универсальная страховая компания, предоставляющая услуги физическим и юридическим лицам на территории России. Компания **стабильно входит в топ-10** страховщиков страны по сборам в основных сегментах страхового рынка – автостраховании, страховании от несчастных случаев и болезней и добровольном медицинском страховании.

Инвестиционная привлекательность актива:

- Стабильно развивающаяся отрасль: рост рынка с 0.5 трлн руб. до 1.8 трлн руб. за период 2009–2021 года, прогноз роста рынка до 2.3 трлн руб. к 2024 году (данные KPMG)
- №6 по объемам страховых сборов в России без учета компаний по страхованию жизни и №8 на страховом рынке России по объемам страховых сборов по всем видам страхования^[3]

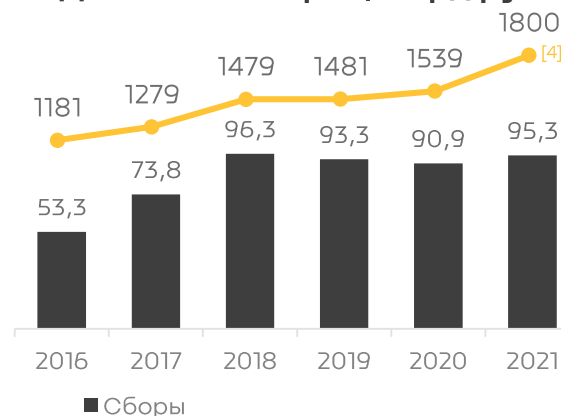
[1] За 2021 год, МСФО, Страховой Дом ВСК

[2] Рейтинг страховщиков на рынке страхования РФ в целом (классика + жизнь) по группам компаний, включая Группу ВСК

[3] По итогам 2021 года, по Страховому Дому ВСК

[4] Динамика сборов страхового рынка России. Источник: Expert РА

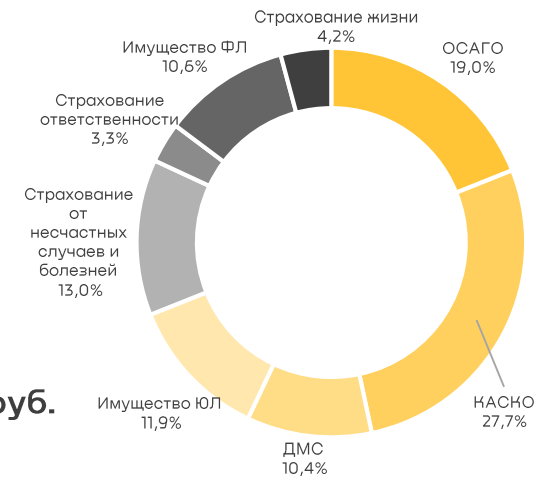
Динамика сборов, млрд руб.



Динамика чистой прибыли, млрд руб.



Портфель ВСК
по видам страхования



GFN (51%)



Эксклюзивный партнер NVIDIA GeForceNow в России и СНГ

**>1,4
млн**
пользователей

>1000
игр

>300
издателей
игр

**120+
тыс.**
среднее количество активных
игроков в месяц

**25
веков**
общее игровое время
за 2021 год

**300
млн руб.**
нормализованная
выручка^[1]



GFN.RU – сервис облачного гейминга, который позволяет запускать ресурсоемкие игры на любом устройстве на ОС Windows, Android или macOS. Совместим с крупнейшими платформами по продаже игр. Работу обеспечивают четыре серверных кластера: в Москве, Екатеринбурге и Новосибирске.

Инвестиционная привлекательность актива:

- Гейминг – самый большой рынок развлечений: больше, чем кино и музыка (источники Newzoo, MPA theme, IFPI)
- Темп роста рынка гейминга быстрее, чем других рынков развлечения: CAGR 13.5% против 8.6% музыки и 7.6% кино

[1] В 2021 году, выручка без учета one-off



М.Видео-Эльдорадо (10,4%)

М.ВидеоЭльдорадо

sfi
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ
ХОЛДИНГ

Один из ведущих ритейлеров бытовой техники и электроники

570,7
млрд руб.
общие продажи ^[1]

68%
общие
онлайн-продажи ^[2]

19,7
млн.
активных
идентифицированных
клиентов ^[3]

1258
магазинов
в 371 городе ^[3]

1,2
млрд чел.
ежегодный трафик
в магазинах и онлайн

1
млн кв. м.
общая
складская площадь

Ведущая российская компания в сфере электронной коммерции и розничной торговли электроникой и бытовой техникой.

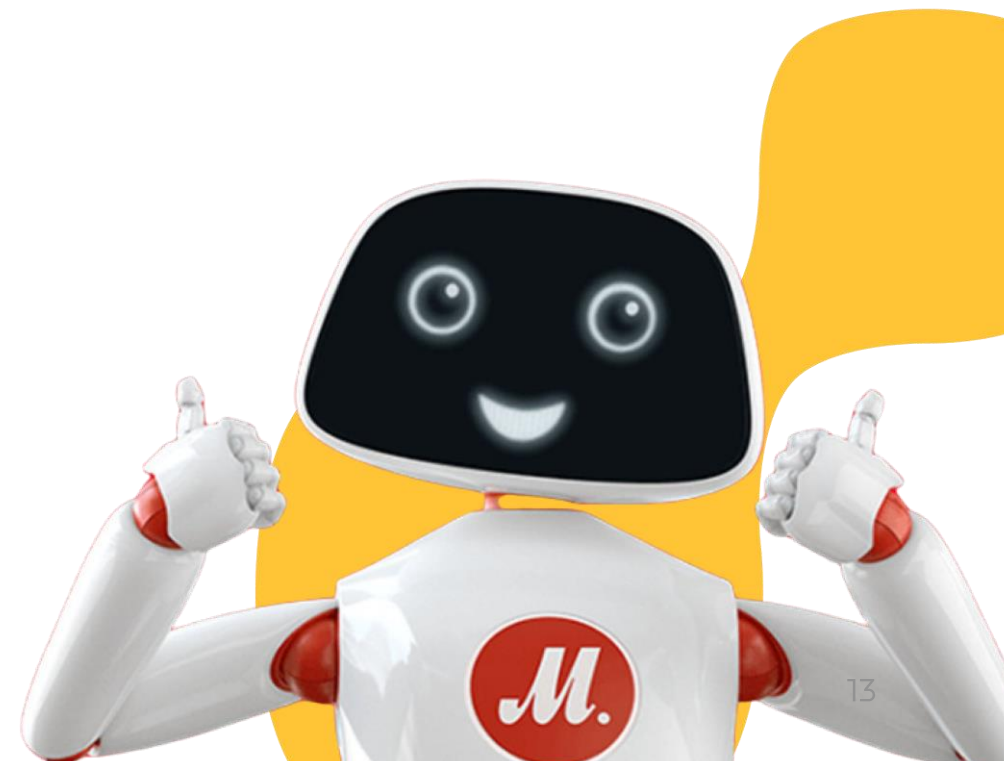
По объему продаж М.Видео-Эльдорадо **входит в десятку крупнейших участников** в своем сегменте в мире. Один из крупнейших е-комм игроков в России.

М.Видео-Эльдорадо – один из самых технологичных ритейлеров в России, компания успешно объединяет каналы продаж онлайн и в магазинах, используя **технологический стек OneRetail**, и повышает эффективность с помощью аналитики данных.

[1] За 2021 год. GMV – gross merchandise value, общие продажи

[2] В % от GMV

[3] На конец 2021 года



РуссНефть (11,2%)

Входит в топ10 в России по объему добычи нефти



32,7
млрд руб.
чистая прибыль^[1]

47,2
млрд руб.
EBITDA^[1]

269,4
млрд руб.
выручка^[1]

210
млн тонн
запасы
нефти^[3]

РуссНефть обладает сбалансированным портфелем активов в ключевых нефтегазоносных регионах – Поволжье, Центральной и Западной Сибири. Единственная крупная нефтяная компания России, созданная не в ходе приватизации, а в результате консолидации рыночных активов.

В 2021 году суммарный объем добычи нефти составил **6,684 млн тонн**, природного газа – **0,280 млрд м³** и попутного нефтяного газа – **1,885 млрд м³**.

Долгосрочный прогноз предполагает возможность увеличения объемов добычи до уровня 8 млн тонн в год к 2028 году

[1] За 2021 год, МСФО

[2] По международной классификации

