



Презентация для инвесторов

Апрель 2023 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, подписи, 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.

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

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

Акционерная структура на 31 декабря 2022 года:

- 57,33% акций принадлежит российской компании, на 100% косвенно контролируемой SFI (ООО «ЭсЭфАй Трейдинг»)
- 42,67% другим акционерам (в том числе 10,71% акций, которые находятся в свободном обращении)

A(RU)

Рейтинг АКРА
Прогноз стабильный

Структура активов холдинга

Непубличные консолидируемые компании



Лидер рынка
автолизинга
в России^[1]

100%

доля владения



№5 среди
страховщиков
России^[2]

49%

доля владения



Эксклюзивный
партнер
NVIDIA GeForceNow^[3]

51%

доля владения

Финансовые вложения в публичные компании

М.ВидеоЭльдорадо

Один из ведущих
ритейлеров
бытовой техники и
электроники

10,4%

доля владения



В топ10
среди нефтяных
компаний России^[4]

11,2%

доля владения

[1] Среди частных лизинговых компаний

[2] По объемам страховых сборов без учета страхования жизни

[3] В России и СНГ

[4] Данные Центрального диспетчерского управления топливно-энергетического комплекса

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»

2022

Смена генерального директора

Перевод структуры владения активами в российскую юрисдикцию

SFI в цифрах

15,8

млрд руб. ^[1]

**Операционный
доход холдинга**

Рост на **20%** по сравнению
с 2021 годом.

6,2

млрд руб. ^[1]

Чистая прибыль

Рост на **47%** по сравнению
с 2021 годом.

126,53

руб. ^[1]

Прибыль на акцию

Рост на **51%** по сравнению
с 2021 годом.

56,5

млрд руб. ^[2]

Капитализация

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

37,7

млрд руб.

**Доход от инвестиционной
деятельности**

В 2020-2022 году входящий дивидендный
поток SFI составил **12,7 млрд руб.** Выручка
от продажи активов **в 2021 году** составила
25 млрд руб.

^[1] По итогам 2022, МСФО, консолидированные данные

^[2] На конец 2022 года

Инвестиционная стратегия SFI

Непубличные консолидируемые активы

Доля в общем портфеле: 80,2%^[1]

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

европлан

ВСК СТРАХОВОЙ ДОМ

NVIDIA GEFORCE NOW PROVIDED BY GFN.RU



Публичные активы

Доля в общем портфеле: 19,2%^[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

М.ВидеоЭльдорадо

РУССНЕФТЬ

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

[1] Доли рассчитаны как % от капитала (book value) по отчетности МСФО на 31.12.2022

- выплату дивидендов акционерам SFI
- поддержку дочерних компаний
- приобретение новых активов
- погашение задолженности

Инвестиционные кейсы SFI

Текущие проекты

европлан

Год покупки: 2015
Доля: 100%
Дивиденды: 15,6 млрд руб.
ROAE: **39,7%**

М.ВидеоЭльдорадо

Год покупки: 2020
Доля: 10,4%

ВСК СТРАХОВОЙ ДОМ

Год покупки: 2016
Доля: 49%
Дивиденды: 3 млрд руб.
ROAE: **13,2%**

КОМПАНИЯ
РУССНЕФТЬ

Год покупки: 2021
Доля: 11,2%

PROVIDED BY
GFN.RU

Год покупки: 2021
Доля: 51%
Рост выручки от продажи подписок: **+4,7%^[1]**

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] 2022 год VS 2021 год

2

Непубличные
консолидируемые
активы

Европлан

Доля SFI – 100%

Многолетний лидер рынка автолизинга в России.

Оказывает юридическим и физическим лицам полный спектр услуг по приобретению в лизинг и дальнейшей эксплуатации легкового, грузового, коммерческого автотранспорта, спецтехники.

23 года на рынке.

За всю свою историю Европлан привлек и своевременно вернул кредиторам более 211 млрд руб.

Открытые линии в 2022:

- 21 млрд руб. МКБ
- 8 млрд руб. Сбербанк

Объем нового бизнеса восстановился до уровней 2021 года по причинам:

- роста стоимости авто на 40%;
- ухода с рынка конкурирующих лизинговых компаний;
- увеличения интереса к коммерческому транспорту и спецтехнике;
- смещения спроса в сторону российских и китайских брендов.

84% коммерческий транспорт (было 70%)

47% легковые (было 26%)

АКРА: **A+(RU)**

85

офисов
по всей России

**133
тыс.**

клиентов

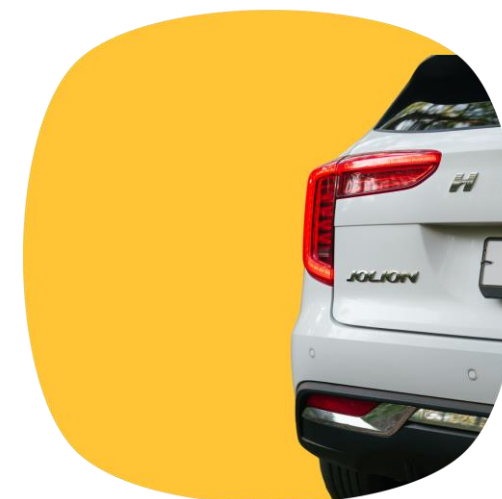
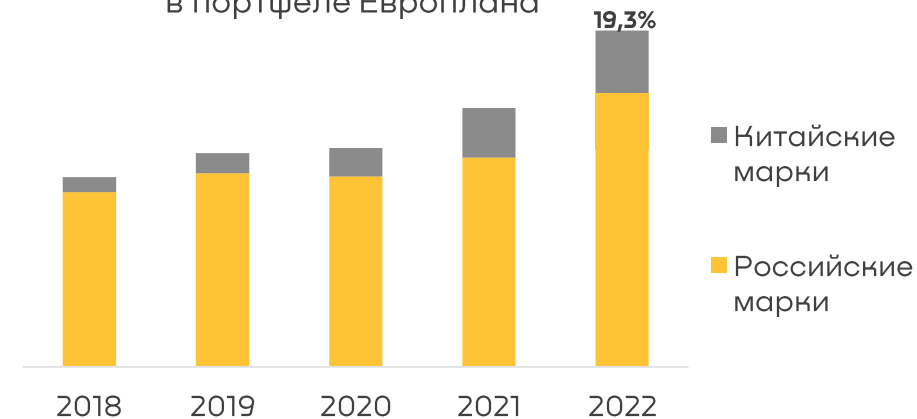
**134,1
млрд руб.**

объем нового бизнеса
в 2022 г. (без НДС)

86%

клиентов рекомендуют
Европлан своим
партнерам и заключают
повторные сделки

Динамика доли китайских брендов
в портфеле Европлана

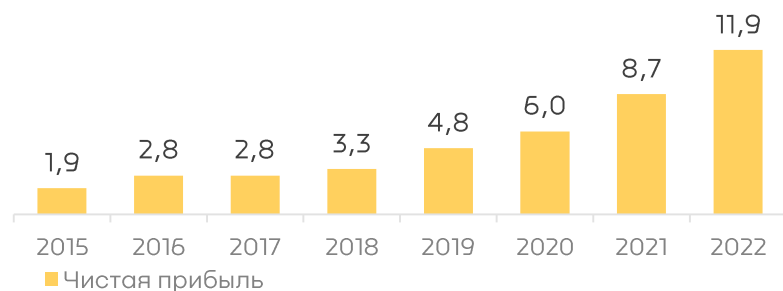


Европлан

Динамика портфеля, млрд руб.

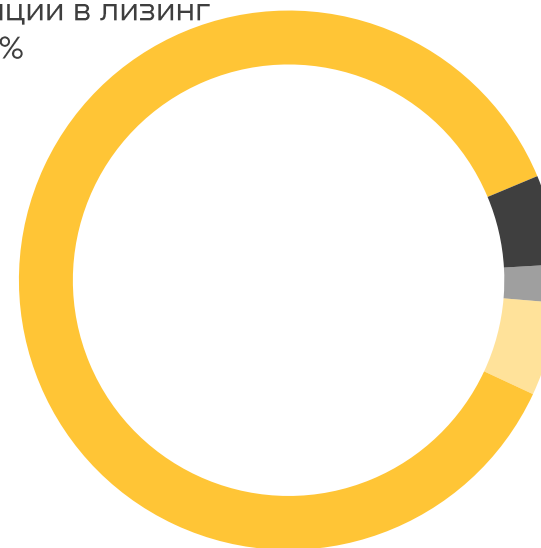


Динамика чистой прибыли, млрд руб.



Структура активов [2]

Чистые инвестиции в лизинг
86,7%



Депозиты и ден.средства
5,4%

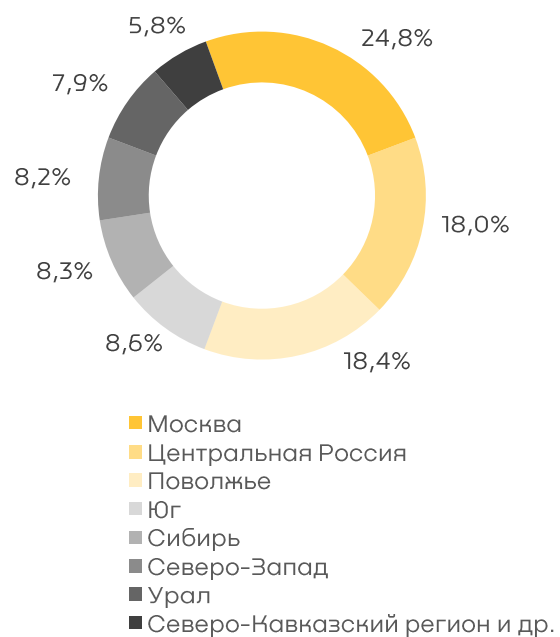
Оборудование и авансы
2,3%

Прочие активы
5,6%

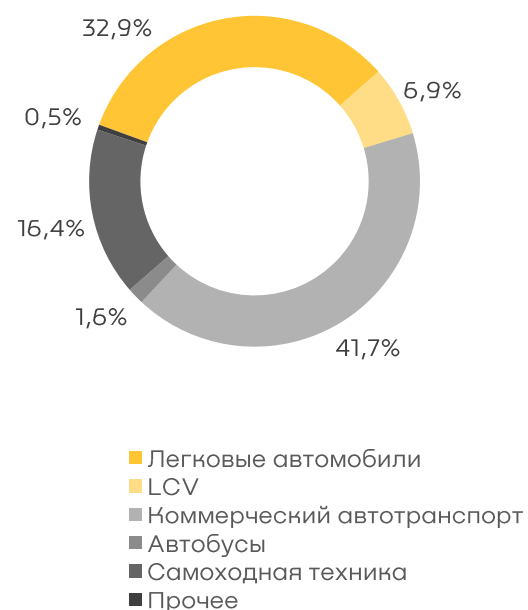
[1] Объем нового бизнеса (стоимости имущества) в России – весь лизинговый рынок. Источник: Эксперт РА
[2] на 31 декабря 2022 года

Структура лизингового портфеля^[1]

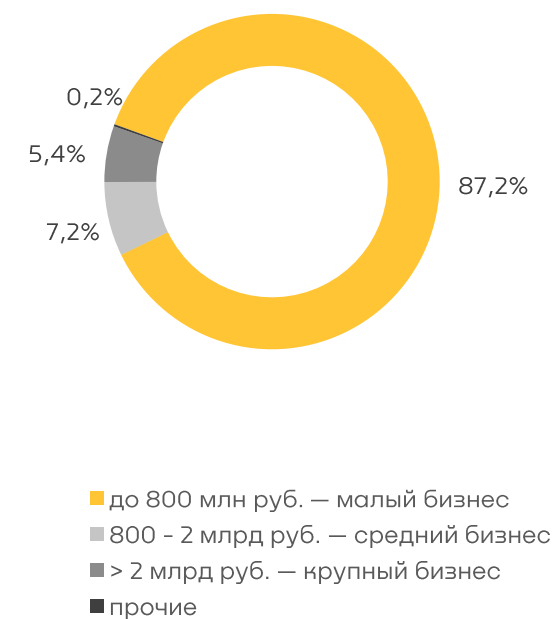
Лизинговый портфель по федеральным округам



Лизинговый портфель по типам предметов лизинга



Лизинговый портфель по лизингополучателям по годовой выручке



[1] Данные на 31 декабря 2022 года

Группа ВСК

Доля SFI – 49%

Универсальная страховая компания, предоставляющая услуги физическим и юридическим лицам на территории РФ.

В группу ВСК входят САО ВСК,ООО «ВСК Линия жизни» и ООО «СК Интери».

30 лет на рынке.

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.

В 2022 году ВСК продолжил реализацию трехлетней стратегии развития, которая предусматривает:

- уровень комбинированного показателя убыточности не более 98%;
- повышение показателя NPS до 50%;
- уровень показателя вовлеченности персонала более 82,4%.

Высокое кредитное качество и диверсификация инвестпортфеля ВСК:

- отраслевая диверсификация облигационного портфеля
- высокая ликвидность активов
- депозиты банков: 70% размещений в топ-10

Эксперт РА: ruAA
АКРА: AA(RU)

>500
тыс.

клиентов-юрлиц

>33
млн.

клиентов-физлиц

93,1%
Комбинированный
показатель убыточности
(с учетом страхования
жизни)

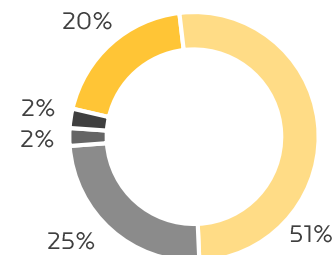
44%

NPS в 2022 году
(+11 п.п. к 2021 году)

102,5
млрд руб.

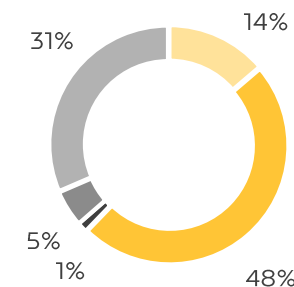
страховые сборы
2022 года

Дюрация портфеля



- меньше 1 года
- 1-3 лет
- 3-5 лет
- 5-10 лет
- больше 10 лет

Структура портфеля
инвестиций

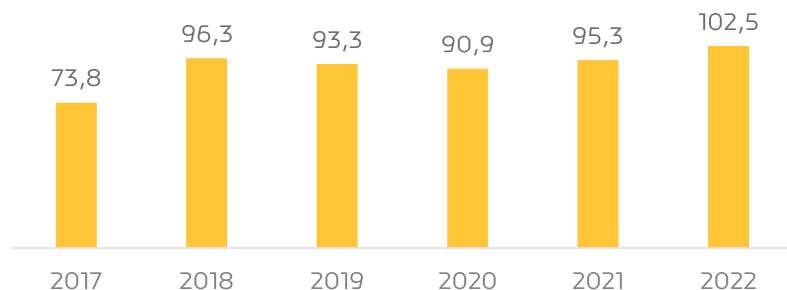


- Государственные обл.
- Корпоративные обл.
- Акции
- Денежные средства (Овернайт)
- Депозиты

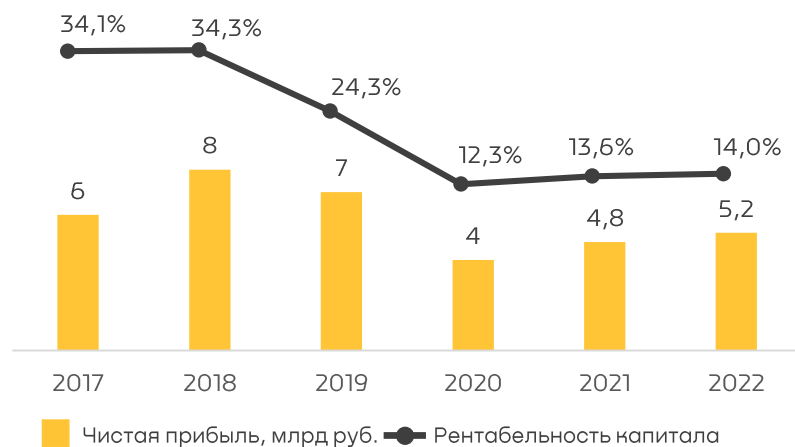


Группа ВСК

Динамика страховых премий, млрд руб.

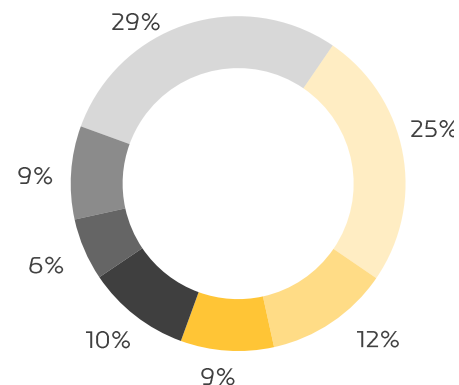


Динамика чистой прибыли и рентабельности капитала



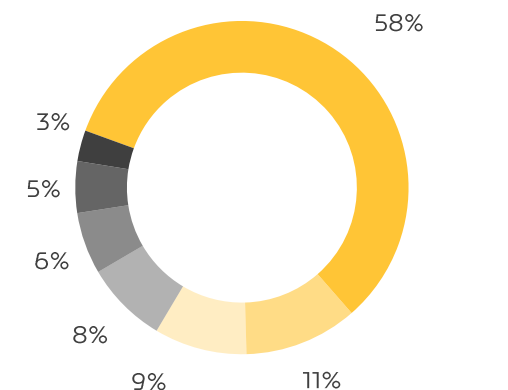
Структура страхового портфеля

Структура страхового портфеля ВСК по всем видам страхования



- ОСАГО
- КАСКО
- ДМС
- Несчастные случаи и болезни
- Имущество физлиц
- Имущество юрлиц
- Прочие

Структура страхового портфеля ВСК по федеральным округам



- Центральный
- Приволжский
- Южный и Северо-Кавказский
- Северо-Западный
- Сибирский
- Уральский
- Дальневосточный

Доля компании ВСК

Рынок non-life^[1]



Позиция ВСК

в ключевых видах страхования
(сборы, доля, место*)

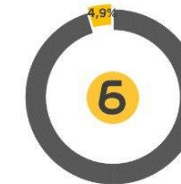
ОСАГО
Сборы 26,2 млрд руб.



Каско
Сборы 22,7 млрд руб.



ДМС
Сборы 10,5 млрд руб.



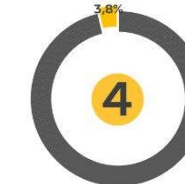
Несчастный случай
Сборы 8,1 млрд руб.



Имущество физлиц
Сборы 9 млрд руб.



Имущество юрлиц
Сборы 5 млрд руб.



[1] Данные на 31 декабря 2022 года, статистика ЦБ РФ

GFN.RU

Доля SFI – 51%

Сервис облачного гейминга GFN.RU – эксклюзивный партнер NVIDIA в развитии сервиса GeForce NOW в России и СНГ.

Сервис позволяет запускать ресурсоемкие игры практически на любом неигровом компьютере, телевизоре или смартфоне на ОС Windows, macOS, Android или iOS. GFN.RU совместим с крупнейшими платформами по продаже игр и предлагает запускать их сразу из библиотеки в Steam, EGS, Ubisoft Connect и других сервисах.

Сервис был создан в 2019 г., SFI вошел в актив GFN.RU весной 2021 г.

В каталоге GFN.RU уже доступно более 1,3 тыс. игр, которые запускаются на мощных серверах NVIDIA. За мгновенное подключение отвечают четыре серверных кластера: два в Москве, один в Екатеринбурге и один в Новосибирске.

Компания GFN.RU поддерживает крепкие партнерские отношения с ведущими технологическими компаниями, заинтересованными в развитии экосистемы игровых сервисов.

Число пользователей сервиса GFN.RU за 2022 год выросло в 1,6 раз до 2,3 млн, игровое время увеличилось с 1,3 млрд минут до 1,4 млрд минут.

>2,3
млн.

пользователей

>460

издателей игр

>1380

игр

1,4
млрд мин.

игровое время в 2022

243,6
млн руб.

нормализованная
выручка^[1]

Прогнозы игроков рынка:

- объем российского рынка облачного гейминга в 2020 г. составил 4,6 млн долл., в базовом сценарии он составит 68 млн долл. в 2024 г.
- аудитория облачных игровых сервисов в России в течение пяти лет может вырасти в 10 раз до 5 млн игроков ежемесячно.
- отрасль опасается потери интереса аудитории из-за ухода зарубежных разработчиков игр и дефицита контента, но их нишу могут занять российские разработчики игр.



[1] В 2022 году, выручка без учета one-off



Финансовые
вложения

Вложения SFI в фондовый рынок

М.Видео-Эльдорадо (10,4%)

Группа «М.Видео-Эльдорадо» – 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 e-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.

РуссНефть (11,2%)

ПАО НК «РуссНефть» входит в **топ-10** компаний по объему добычи нефти в стране.

Бизнес-модель РуссНефти опирается **на сегмент upstream**: компания фокусируется на разведке, добыче и реализации углеводородного сырья. Компания инвестирует в проекты с наибольшей отдачей на вложенный капитал и сокращает расходы, прибегая к передовым технологиям и грамотным инженерно-экономическим решениям.

РуссНефть обладает сбалансированным портфелем активов в ключевых нефтегазоносных регионах: **Поволжье, Центральной и Западной Сибири**. Компания участвует в проектах по разработке и добыче нефти в Республике Азербайджан.

Контакты

Антон Гольцман, IR-директор ir@sfiholding.ru

Сайт инвестиционного холдинга SFI: <https://sfiholding.ru/>

Телеграм-канал: <https://t.me/sfiholding>

Канал в Тинькофф Пульс:

https://www.tinkoff.ru/invest/social/profile/SFI_Official/

Блог на Smart lab:

<https://smart-lab.ru/company/sfi/blog/>