

Финансовые результаты за 1 квартал 2024 года

Май 2024 г.

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.

Холдинг SFI сегодня

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

(ruA+)

рейтинг «Эксперт РА»
прогноз стабильный

A+(RU)

рейтинг АКРА
прогноз позитивный

Стратегические инвестиции

Крупные доли владения, учитываются в МСФО-отчетности

европлан®

Лидер рынка автолизинга в России^[1]

87,5%

доля владения

ВСК СТРАХОВОЙ ДОМ

В топ-5 страховщиков России^[2]

49%

доля владения

М.ВидеоЭльдорадо

Один из ведущих ритейлеров бытовой техники и электроники

компания **РУССНЕФТЬ**

В топ-10 нефтяных компаний России по добыче нефти^[3]

[1] Среди частных лизинговых компаний

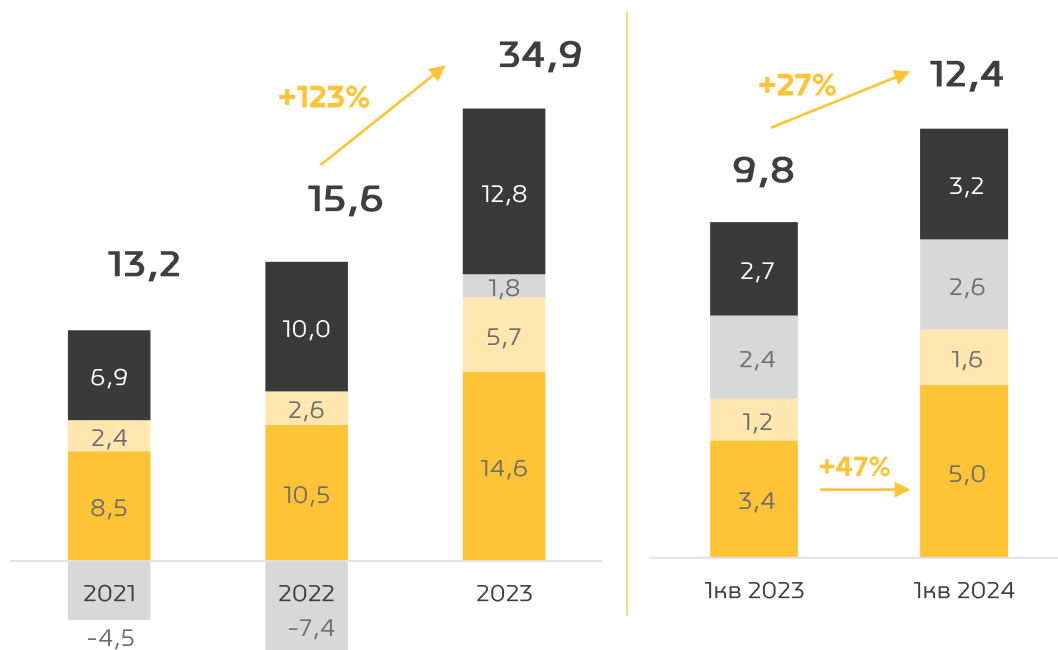
[2] По объемам страховых сборов без учета страхования жизни

[3] Данные ЦДУ ТЭК

Результаты первого квартала 2024^[1]

Рост доходов и положительная переоценка стоимости финансовых вложений

Общий доход от операционной и финансовой деятельности, млрд руб.



12,4

млрд руб.

8,3 млрд руб.

доходы лизингового сегмента

1,6 млрд руб.

доходы от страховой деятельности

2,6 млрд руб.

положительная переоценка вложений SFI в акции публичных эмитентов

8,1

млрд руб. ^[2]

Чистая прибыль

+34% по сравнению с 1 кв. 2023 г.

338,1

млрд руб. ^[2]

Активы

+8,3% с начала 2024 г.

100,3

млрд руб.

Капитал

+24% по сравнению с капиталом на 31.12.2023 г.

240,7

млрд руб.

Чистые инвестиции в лизинг^[3]

в структуре активов

- Чистые прочие непроцентные доходы
- Доход (расход) по финансовым инструментам
- Доля в ЧП ассоциированных компаний
- Чистый процентный доход

[1] В консолидированной отчетности по МСФО холдинга SFI учитываются показатели дочерней лизинговой компании ПАО «ЛК «Европлан», а также – в соответствии с долей владения – показатели САО «ВСК». SFI также акциями публичных компаний, которые учитываются в отчетности холдинга как финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости.

[2] Чистая прибыль, приходящаяся на акционеров Компании

[3] Чистые инвестиции в лизинг ЛК «Европлан»

Долговая нагрузка

Консолидированные обязательства:

- Большая часть обязательств – долговой портфель ПАО «ЛК «Европлан», диверсифицированный по инструментам привлечения (банковские кредиты и биржевые облигации) и отличающийся низкой концентрацией в разрезе кредиторов.
- Отсутствуют обязательства в валюте.

На уровне холдинговой компании:

- **Высокий уровень ликвидности** на фоне стабильного входящего дивидендного потока и средств, привлеченных в ходе IPO «Европлана» (**отрицательный чистый долг на 31.03.2024**).
- Эффективное управление ликвидностью: ставка размещения свободных средств выше стоимости долга.
- **Менее 10%** отношение общего долга к рыночной стоимости активов SFI^[1]
- **3,9x**: средневзвешенный показатель покрытия процентных платежей за счет входящего дивидендного потока за 2021-2026 годы^[1]
- **Планируемое полное погашение** долговых обязательств холдинга к концу 2024 года

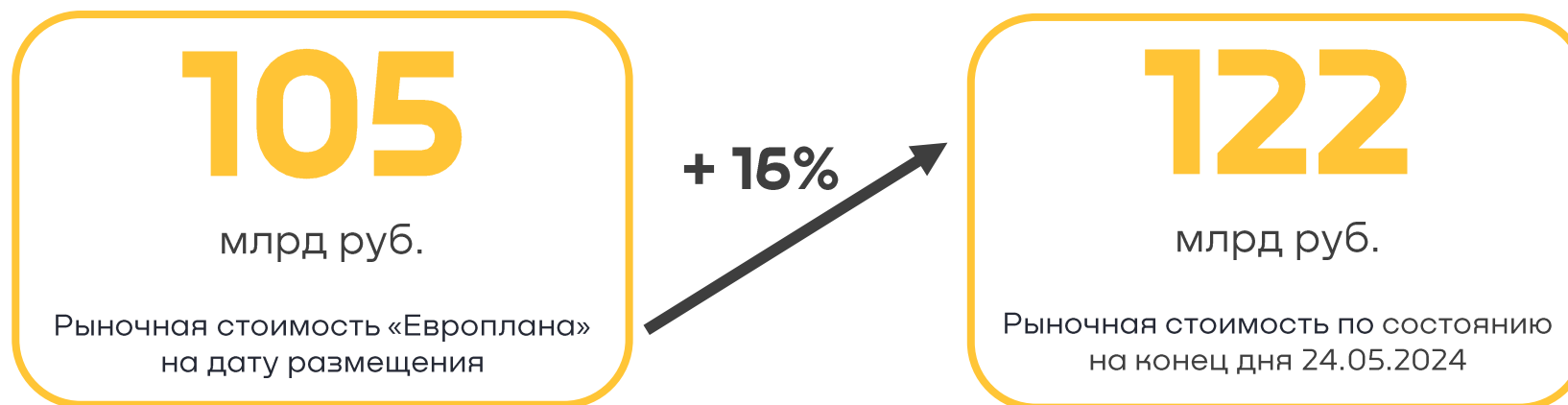
[1] Источник: оценка АКРА

IPO ЛК «Европлан»

В марте 2024 года ЛК «Европлан» провела IPO на Московской бирже

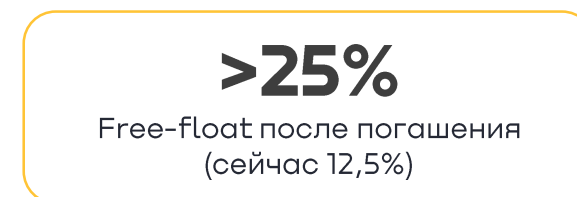
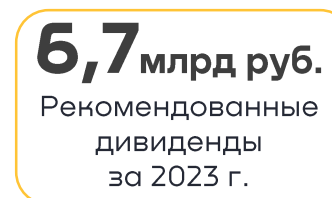
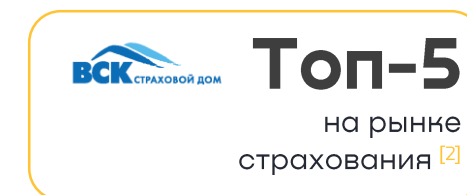
Ключевая информация по размещению:

- **Одно из крупнейших по объему размещений** на российском рынке акционерного капитала за последние годы
- Предложено 15 млн акций на общую сумму 13,1 млрд руб.
- Размещение **по верхней границе** ценового диапазона – 875 руб. за акцию
- Доля институциональных инвесторов составила 43% от всего объема размещения, доля физических лиц – порядка 57%
- Акции «Европлана» (тикер LEAS) включены в **первый уровень листинга** Московской биржи



Почему SFI?

- Прозрачная структура холдинга с качественными растущими активами – лидерами рынков в портфеле
- Возвращение к дивидендным выплатам в соответствии с дивидендной политикой
- Низкие управленческие расходы холдинга, эффективность холдинговой компании (чистая прибыль I квартала 2024 г. – 15 млрд руб.).
- Упрощение акционерной структуры: погашение квазиказначейских акций будет зарегистрировано в июле 2024 года
- Отрицательный чистый долг



[1] Среди частных лизинговых компаний

[2] По объемам страховых сборов без учета страхования жизни

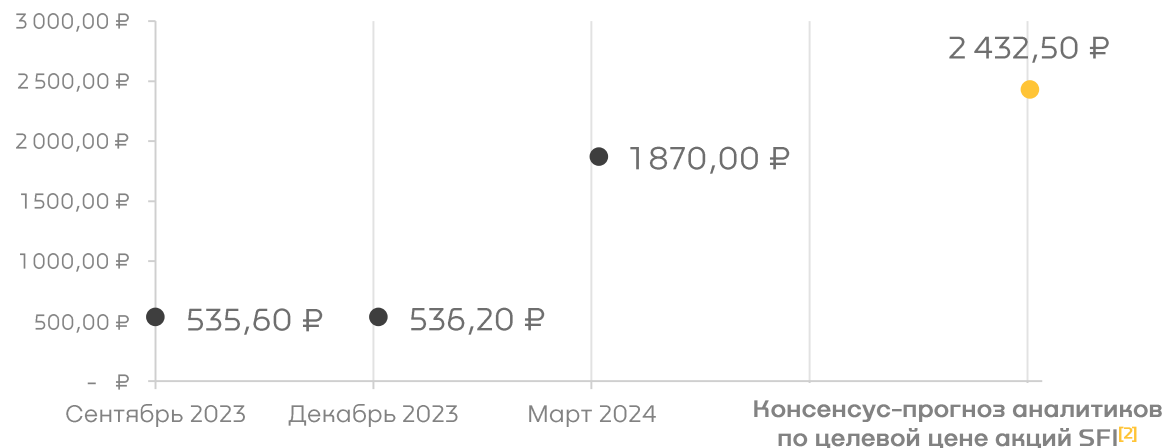
[3] EPS (Earnings per Share) - прибыль на акцию, по итогам 1 кв. 2024 года по МСФО, консолидированные данные

[4] По оценке Газпромбанка

Аналитическое покрытие SFI

Аналитики подняли целевую стоимость акций SFI, рекомендация **«Покупать»**

Изменение котировок акций SFI, цена закрытия^[1]



Компания	Целевая цена
Цифра Брокер	2 305 руб.
Газпромбанк	2 560 руб.

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 квазиказначейского пакета акций** увеличивает отдачу для инвестора более чем в два раза (в т.ч. потенциальные дивидендные выплаты)
- **Уверенное сокращение чистого долга**

[1] Цена закрытия торгов Мосбиржи по состоянию на 29.09.2023 г., 29.12.2023 г. и 29.03.2024 г.

[2] На основе аналитических отчетов Газпромбанка, «Цифра брокер»

Контакты

Сайт инвестиционного холдинга SFI: sfiholding.ru

Телеграм: t.me/sfiholding

Канал в Тинькофф Пульс: tinkoff.ru/invest/social/profile/SFI_Official/

Блог на Smart lab: smart-lab.ru/company/sfi/blog/