



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ
ХОЛДИНГ

Возможный дебют на рынке облигаций

InvestFunds Forum XIV, май 2023

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

Стратегические инвестиции (консолидируемые в МСФО)



Лидер рынка автолизинга в России среди частных лизинговых компаний

100%

доля владения



№5 среди страховщиков России^[2]

49%

доля владения



Эксклюзивный партнер NVIDIA GeForceNow^[3]

51%

доля владения

Финансовые инвестиции (оцениваются по стоимости на MOEX)

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

SFI в цифрах: итоги 2022 года

15,8

млрд руб. ^[1]

**Операционный
доход холдинга**

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

6,1

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

[2] На конец 2022 года

Инвестиционная стратегия SFI

Стратегические 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



Финансовые вложения

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

европлан®

ВСК
СТРАХОВОЙ ДОМ

PROVIDED BY
NVIDIA GEFORCE NOW
GFN.RU

М.ВидеоЭльдорадо

РУССНЕФТЬ

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



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

Европлан

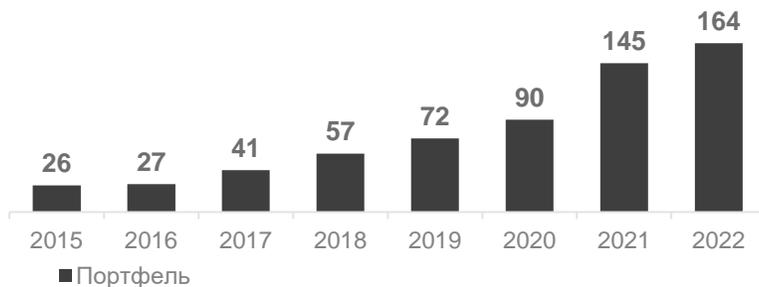
Доля SFI – 100%

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.

Динамика портфеля, млрд руб.



Эксперт РА:
ruAA

85

офисов
по всей России

133
ТЫС.

клиентов

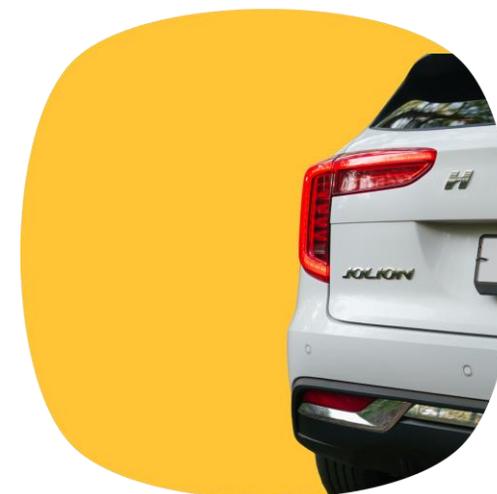
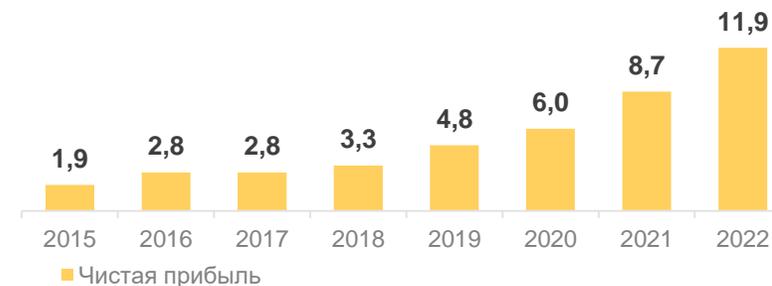
164
млрд руб.

объем нового бизнеса
в 2022 года (с НДС)

86%

клиентов рекомендуют
Европлан своим
партнерам и заключают
повторные сделки

Динамика чистой прибыли, млрд руб.



Группа ВСК

Доля SFI – 49%

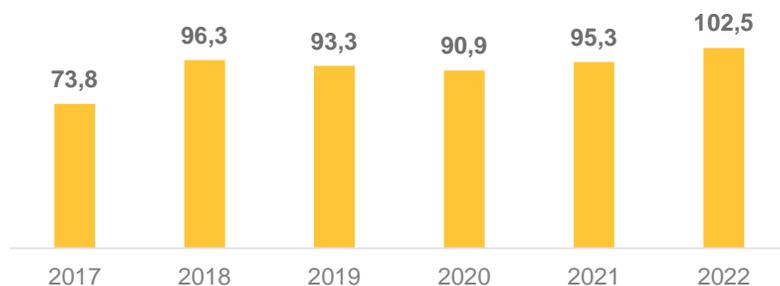
Универсальная страховая компания, предоставляющая услуги физическим и юридическим лицам на территории РФ.

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.

Динамика страховых премий, млрд руб.



Эксперт РА: ruAA
АКРА: AA(RU)

>500
ТЫС.

клиентов-юрлиц

>33
МЛН

клиентов-физлиц

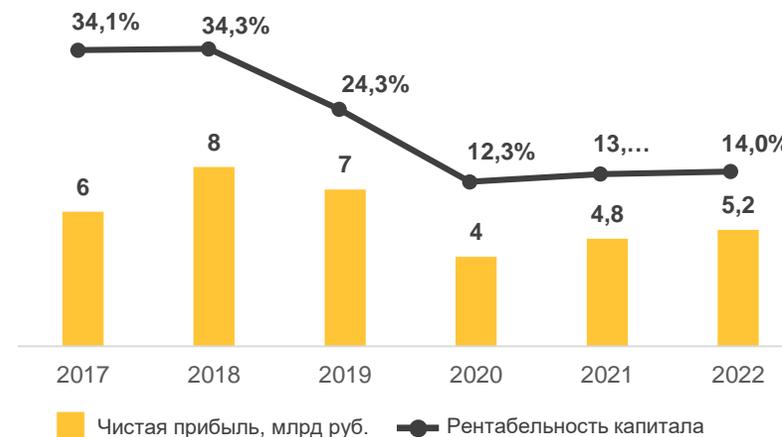
>500
офисов

>13,6
ТЫС.

страховых агентов

102,5
млрд руб.
страховые сборы
2022 года

Динамика чистой прибыли и рентабельности капитала



SFI – история заимствований

В своей операционной деятельности SFI успешно использует инструменты долгового финансирования.

2018 год – одобрение и начало программы обратного выкупа акций.

SFI – история заимствований

В своей операционной деятельности SFI успешно использует инструменты долгового финансирования.

2018 год – одобрение и начало программы обратного выкупа акций.

2019 год – решение о расширении программы обратного выкупа, привлечение долгового (банковского) финансирования. Общая сумма долга – свыше 20 миллиардов рублей.

SFI – история заимствований

В своей операционной деятельности SFI успешно использует инструменты долгового финансирования.

2018 год – одобрение и начало программы обратного выкупа акций.

2019 год – решение о расширении программы обратного выкупа, привлечение долгового (банковского) финансирования. Общая сумма долга – свыше 20 миллиардов рублей.

2021 год – существенная часть долга погашена за счет средств от продажи НПФ «САФМАР»

SFI – история заимствований

В своей операционной деятельности SFI успешно использует инструменты долгового финансирования.

2018 год – одобрение и начало программы обратного выкупа акций.

2019 год – решение о расширении программы обратного выкупа, привлечение долгового (банковского) финансирования. Общая сумма долга – свыше 20 миллиардов рублей.

2021 год – существенная часть долга погашена за счет средств от продажи НПФ «САФМАР»

2021 год – рефинансирование остатка задолженности в другом банке.

SFI – история заимствований

В своей операционной деятельности SFI успешно использует инструменты долгового финансирования.

2018 год – одобрение и начало программы обратного выкупа акций.

2019 год – решение о расширении программы обратного выкупа, привлечение долгового (банковского) финансирования. Общая сумма долга – свыше 20 миллиардов рублей.

2021 год – существенная часть долга погашена за счет средств от продажи НПФ «САФМАР»

2021 год – рефинансирование остатка задолженности в другом банке.

Текущий остаток задолженности: 12,2 млрд руб, сокращение к концу года до ~10 млрд руб.

Планы по выпуску облигаций

Предпосылки для интереса SFI к рынку облигаций:

1. Появление потенциальных проектов на рынке M&A в разной степени проработки, для которых мы будем искать финансирование.

Планы по выпуску облигаций

Предпосылки для интереса SFI к рынку облигаций:

1. Появление потенциальных проектов на рынке M&A в разной степени проработки, для которых мы будем искать финансирование;
2. Комфортный уровень текущего банковского долга (консолидированное мнение рейтинговых агентств и аналитиков), позволяющий привлекать дополнительные заимствования

Планы по выпуску облигаций

Предпосылки для интереса SFI к рынку облигаций:

1. Появление потенциальных проектов на рынке M&A в разной степени проработки, для которых мы будем искать финансирование;
2. Комфортный уровень текущего банковского долга (консолидированное мнение рейтинговых агентств и аналитиков), позволяющий привлекать дополнительные заимствования;
3. Несмотря на комфортные условия обслуживания банковского долга, обслуживание публичного долга может быть еще более интересным с операционной и финансовой точек зрения.

Планы по выпуску облигаций

Предпосылки для интереса SFI к рынку облигаций:

1. Появление потенциальных проектов на рынке M&A в разной степени проработки, для которых мы будем искать финансирование;
2. Комфортный уровень текущего банковского долга (консолидированное мнение рейтинговых агентств и аналитиков), позволяющий привлекать дополнительные заимствования;
3. Несмотря на комфортные условия обслуживания банковского долга, обслуживание публичного долга может быть еще более интересным с операционной и финансовой точек зрения.
4. Рост осведомленности о холдинге и интереса инвесторов к SFI, заметный по увеличению числа владельцев акций и росту объема торгов;

Планы по выпуску облигаций

Предпосылки для интереса SFI к рынку облигаций:

1. Появление потенциальных проектов на рынке M&A в разной степени проработки, для которых мы будем искать финансирование;
2. Комфортный уровень текущего банковского долга (консолидированное мнение рейтинговых агентств и аналитиков), позволяющий привлекать дополнительные заимствования;
3. Несмотря на комфортные условия обслуживания банковского долга, обслуживание публичного долга может быть еще более интересным с операционной и финансовой точек зрения.
4. Рост осведомленности о холдинге и интереса инвесторов к SFI, заметный по увеличению числа владельцев акций и росту объема торгов;
5. Наличие предложений от организаторов размещений, уверенных в наличии спроса на облигации холдинга.

**Будем рады
сотрудничеству!**

www.sfiholding.ru