ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ХОЛДИНГ SFI

Презентация для инвесторов
по финансовым итогам 2025 года

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 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.

Ключевые события 2025 года

Февраль

- Рейтинговое агентство АКРА повысило кредитный рейтинг ПАО «ЭсЭфАй» с A+(RU) **до AA-(RU)** со стабильным прогнозом.

Март

- Совет директоров SFI принял решение о создании нового юридического лица – ООО «ЭсЭфАй КЭПИТАЛ» (SFI Capital). SFI Capital создается для изменения структуры владения существующими активами Холдинга.
- Дочерняя компания ПАО «ЭсЭфАй» - «ЭсЭфАй Кэпитал» - стала владельцем доли 10,37% в ПАО «М.Видео».

Апрель

- Совет директоров SFI созвал годовое собрание акционеров, которому дал рекомендации по распределению прибыли за 2024 год, в том числе о выплате дивидендов.
- Рейтинговое агентство «Экспрет РА» повысило кредитный рейтинг ПАО «ЭсЭфАй» с ruA+ **до ruAA-**, прогноз «стабильный».

Май

- Акционеры Холдинга утвердили распределение прибыли за 2024 год, в том числе о выплате дивидендов.

Июнь

- ПАО «ЭсЭфАй» выплатило дивиденды акционерам по итогам 2024 года **в размере 83,5 руб. на одну акцию**, тем самым продолжив возобновленную в 2023 году практику по распределению прибыли Холдинга среди акционеров через дивидендные выплаты.

Июль

- Акции SFI вошли в Индекс создания стоимости (MVBI) Московской биржи.

Октябрь

- Холдинг начал работу с пакетом собственных акций (4,64%), образовавшимся в 2024 году. Совет директоров одобрил продажу 1,43% акций частному инвестору. Для оставшейся части пакета (3,2%) начата процедура подготовки к погашению через уменьшение уставного капитала.

Декабрь

- Выход из MVBI для минимизации влияния на волатильность Индекса.
- ВОСА одобрило погашение оставшегося пакета казначейских акций SFI в размере 3,2% от текущего уставного капитала компании.
- Холдинг закрыл сделку по продаже ЛК «Европлан».
- SFI выплатило дивиденды акционерам по итогам 9М 2025 г. **в размере 902 руб. на одну акцию.**

О холдинге SFI

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

По состоянию на конец отчетного периода, после завершения сделки по продаже лизингового бизнеса в декабре 2025 года, стратегический фокус SFI сосредоточен на страховом секторе (через инвестицию в 49% акций Страхового Дома ВСК).

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

Expert

ruAA-

рейтинг «Эксперт РА»
прогноз стабильный

АКРА

AA-(RU)

рейтинг АКРА
прогноз стабильный

74,7%

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

21,3%

Акций находятся в свободном обращении и принадлежат физическим и юридическим лицам (более 50 000 акционеров)

4,1%

Акций находятся в собственности самого холдинга (казначейские акции)

Структура активов холдинга

Стратегические инвестиции

Крупные доли владения,
учитываются в МСФО-отчетности

ВСК СТРАХОВОЙ ДОМ

49%

Входит в топ-6
страховщиков
России в сегменте
non-life страхования

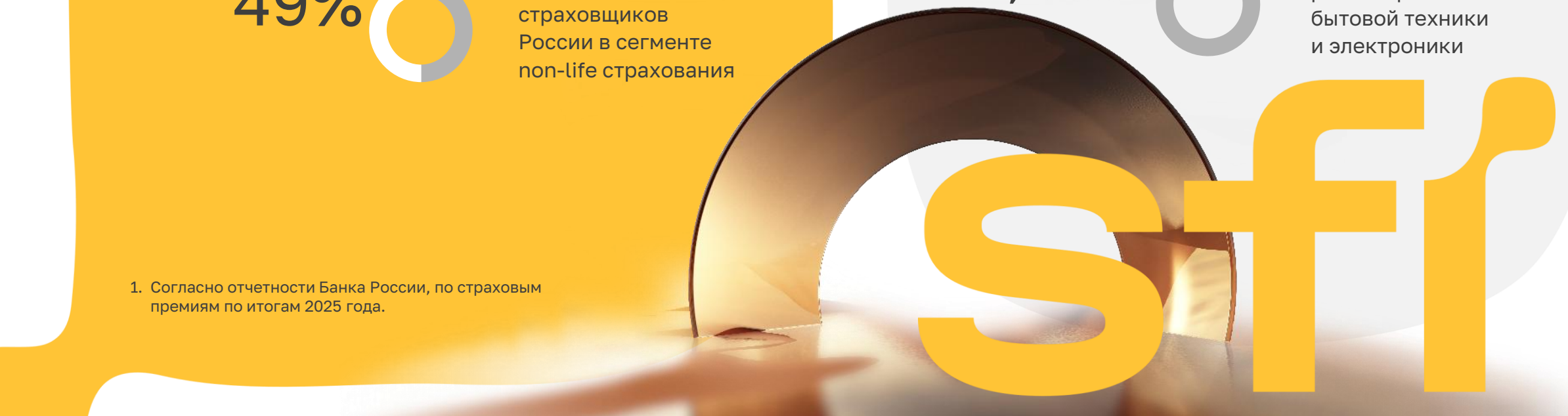
Финансовые инвестиции

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

М.ВидеоЭльдорадо

9,87%

Один из ведущих
ритейлеров
бытовой техники
и электроники



1. Согласно отчетности Банка России, по страховым премиям по итогам 2025 года.

Группа ВСК

Доля SFI – 49%

ВСК в цифрах:
• 34 года на страховом рынке
> 500 тыс. корпоративных клиентов
> 33 млн клиентов – физических лиц
> 500 офисов по России
> 20 тыс. страховых агентов

В топ-6 страховщиков страны по сборам в сегменте non-life страхования

Доли в сегментах автострахования:
ОСАГО – 8,7%
Автокаско – 8,3%

Инвестиционный портфель имеет высокое кредитное качество и хорошо диверсифицирован.

Активы создают **комфортный источник ликвидности** для выполнения обязательств страховщика.

ВСК СТРАХОВОЙ ДОМ

ТОП-6
на рынке страхования[1]

6,6 млрд руб.
чистая прибыль за 2025 год (3,3 млрд – доля SFI)

6,5%
доля рынка в non-life страховании

127,5 млрд руб.
страховые премии за 2025 год без учета компаний по страхованию жизни

17,5 млрд руб.
результат инвестиционной деятельности в 2025 году

1. По объемам страховых сборов без учета страхования жизни по итогам 2025 года

SFI в цифрах
(итоги 2025 года по МСФО)

67,6 млрд руб.

Активы холдинга

20,8 млрд руб.[1]

Чистая прибыль

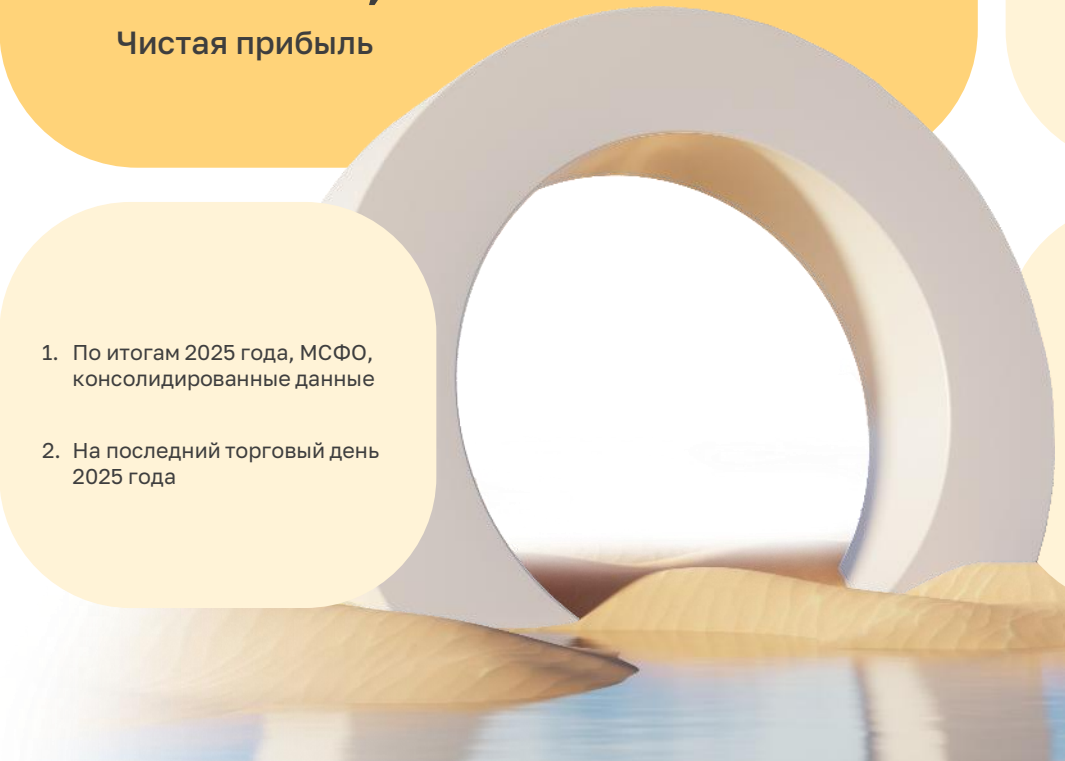
420,67 руб.[1]

Прибыль на акцию

64,7 млрд руб.

Капитал холдинга

1. По итогам 2025 года, МСФО, консолидированные данные
2. На последний торговый день 2025 года



46,4 млрд руб.[2]

Капитализация на Мосбирже

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

SFI в цифрах
(итоги 2025 года по РСБУ)

65,3 млрд руб.

Выручка

Структура выручки:

- **50,8 млрд руб.** – доход от продажи акций Европлана
- **10,1 млрд руб.** – поступления дивидендов от Европлана, ВСК и ООО «Регион Эстейт»
- **3,2 млрд руб.** – операции с ценными бумагами
- **1,2 млрд руб.** – процентные доходы

60,7 млрд руб.

В 2024 году: 22,5 млрд руб.

Чистая прибыль

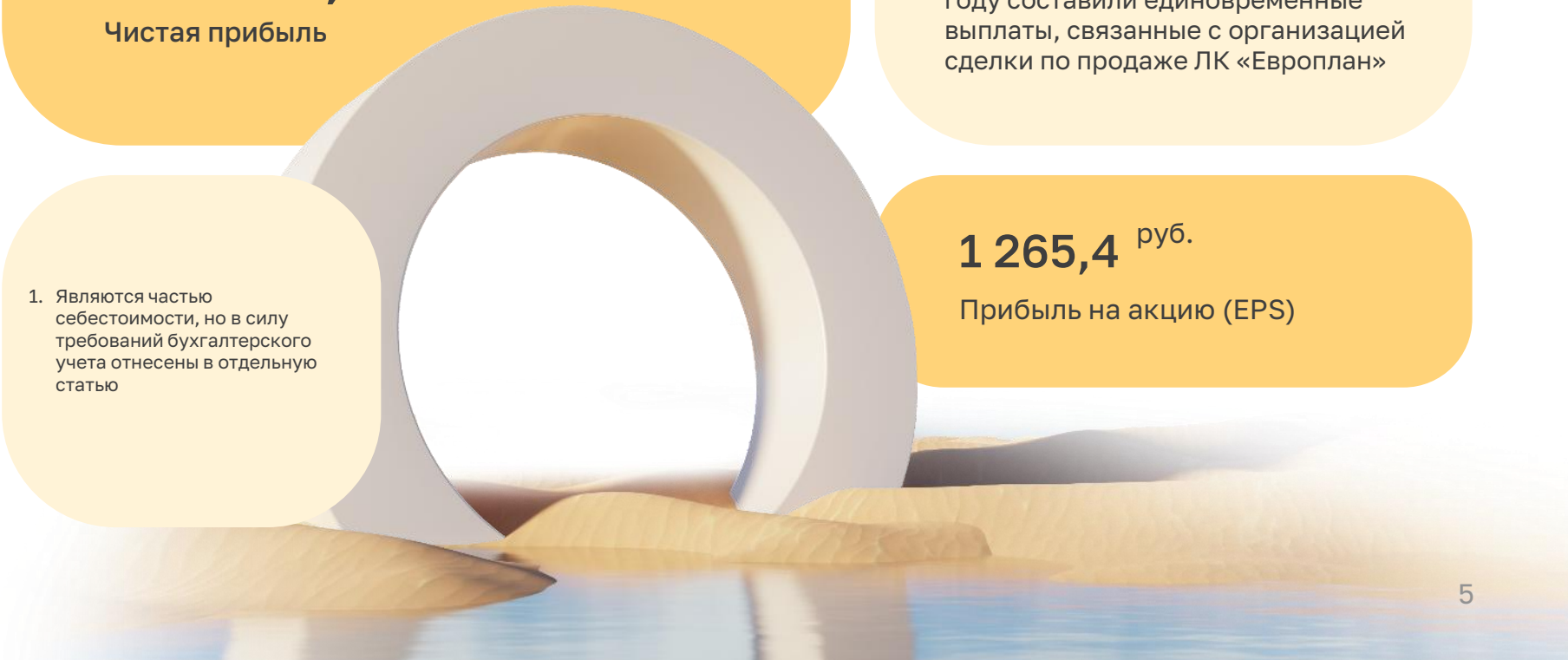
1. Являются частью себестоимости, но в силу требований бухгалтерского учета отнесены в отдельную статью

1,76 млрд руб.[1]

Существенная часть этой суммы в 2025 году составили единовременные выплаты, связанные с организацией сделки по продаже ЛК «Европлан»

1 265,4 руб.

Прибыль на акцию (EPS)



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

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

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

Кейс exit strategy

25 декабря 2025 года Холдинг завершил сделку по продаже 87,5% акций ПАО «ЛК «Европлан», являвшегося ключевым активом Холдинга.

Ключевой цикл создания стоимости

Характер операции и стратегическое обоснование
Данная сделка соответствует стратегии Холдинга, направленной на **монетизацию зрелых активов** через продажу стратегическим инвесторам для раскрытия акционерной стоимости. Рынок лизинга демонстрирует **тренд на консолидацию**, и руководство SFI считает, что интеграция ЛК «Европлан» с банковской инфраструктурой нового стратегического инвестора создаст дополнительные **драйверы роста для бизнеса** компании, максимизируя ее стоимость и обеспечивая оптимальные возможности для ее дальнейшего развития.

Финансовые условия сделки

57 млрд руб.

Цена продажи доли SFI в ЛК «Европлан», включая полученные дивиденды за 9 месяцев 2025 года — 6,1 млрд руб.

Последующие действия
Полученные в результате сделки средства были направлены преимущественно на выплату дивидендов акционерам Холдинга. Решением Совета директоров была утверждена и произведена выплата дивидендов по итогам 9 месяцев 2025 года в размере:

43,8 млрд руб.

Текущий фокус
После завершения цикла инвестиций в «Европлан» бизнес-модель Холдинга **сохраняет свою эффективность**. Компания сконцентрирована на управлении оставшимся портфелем активов, поиске новых возможностей для инвестиций и продолжении последовательной реализации своей стратегии создания стоимости для акционеров.

ОБЪЕДИНЯЯ КОМПЕТЕНЦИИ, УСИЛИВАЕМ БИЗНЕС!

ТГ-КАНАЛ ХОЛДИНГА SFI

ВК ХОЛДИНГА SFI

САЙТ ХОЛДИНГА SFI