

Стратегия роста акционерной
стоимости ПАО «ЭЙЧ ЭФ ДЖИ»

Ключевые характеристики¹ MOEX: HNFG

Код ценной бумаги	HNFG
Тип ценной бумаги	Акция обыкновенная
ISIN	RU000A106XF2
Уровень листинга	2
Количество акций	40 444 445
№ государственной регистр	1-01-03109-G
Дата начала торгов	02.11.2023
Размер free-float	15,98%
Рыночная капитализация, млн руб. ²	20 918

Акционерная структура



Реестр акционеров
104 541⁴
+62 230 с момента IPO

Рейтинги агентств³

 Expert ruA+

 АКРА A+(RU)

Примечания: 1 Вся информация предоставлена на слайде по состоянию на 31 декабря 2025 года; 2 Рыночная капитализация по состоянию на 31 декабря 2025 года; 3 Рейтинговое агентство Эксперт подтвердило рейтинг ПАО ЭЙЧ ЭФ ДЖИ 26 мая 2025 года, Рейтинговое агентство АКРА повысило рейтинг ООО ТАМИ И КО дочерней компании ПАО ЭЙЧ ЭФ ДЖИ 25 ноября 2025 года; 4 Количество акционеров по состоянию на 31.12.2025

История успешной трансформации: от импортера и оптового дистрибьютора до дома мужской моды №1 в России



Дистрибьютор и ритейлер сторонних брендов

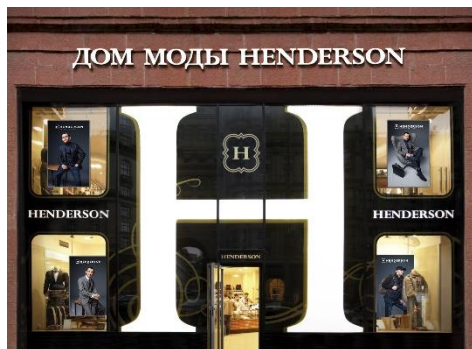
- Основание Компании как дистрибьютора зарубежных брендов одежды и игрушек
- Старт эксклюзивной дистрибуции бренда HENDERSON в России (рубашки и нижнее белье)
- Открытие первого салона в Москве



1993-2002

Производитель и ритейлер с собственной торговой маркой

- Приобретение у LPP прав на бренд HENDERSON в России
- Создание собственного подразделения дизайна и развития торговой марки
- Открытие 50-го салона
- Открытие флагманского салона по адресу ул. Тверская, д. 6 в Москве
- Открытие собственного интернет-магазина henderson.ru



2003 - 2012

Федеральная омниканальная компания

- Открытие 150-го салона
- Запуск нового формата флагманских салонов площадью от 350 до 700 м² с услугой индивидуального пошива Su Misura
- Сотрудничество с 3 крупнейшими маркетплейсами России
- Дебютный выпуск облигаций в 2021 году на Московской Бирже



2013 - 2021

Дом мужской моды №1

- Запуск мобильного приложения
- Покупка здания на Кузнецком Мосту в Москве и открытие в нем центрального флагманского салона
- Интенсификация стратегии переоткрытия салонов в новом флагманском формате
- Цифровая трансформация бизнеса
- Выход на международный рынок
- Выход на IPO на Московской Бирже



2022 - далее



1

Лидер на рынке мужской одежды с опережающими конкурентов темпами роста

2

Четкая стратегия развития и создания стоимости

3

Полный контроль всей цепочки создания стоимости

4

Рациональная финансовая политика, обеспечивающая сильные финансовые показатели и низкую долговую нагрузку

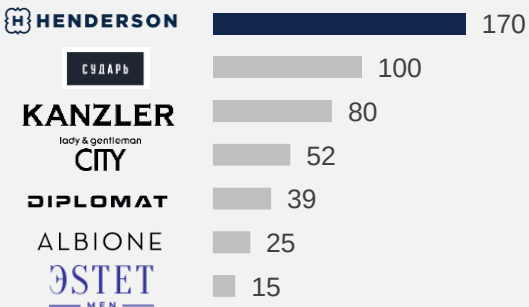
5

Высокие стандарты корпоративного управления, публичности и ESG-практик

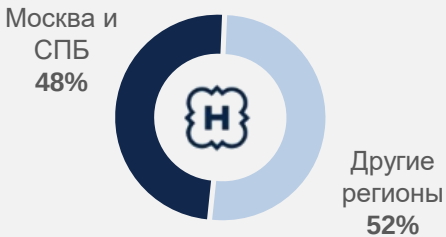
Лидирующий игрок с существенным отрывом от конкурентов

Крупнейшая федеральная сеть салонов мужской одежды с широким географическим присутствием ...

магазинов



Структура розничной выручки, 2025 г.



... представленная в наиболее широком спектре стиля и ценовом позиционировании



Полный контроль всей цепочки создания стоимости

Дизайн



Собственное
дизайн-бюро



Многолетнее
сотрудничество
с ведущими
производителями тканей и
аксессуаров



Сочетание лучших традиций
портновского искусства с
современными тенденциями
мировой моды

2

Сезонные коллекции -
весна-лето, осень-зима

Производство



Диверсифицированная
база производителей
коллекций



Высокие стандарты
производства и контроля
качества

>100

Производителей из 15
стран Европы, Азии, России

>50%

Производителей
сотрудничают с Компанией
более 7 лет

Логистика



Распределительный
Центр
(РЦ) в собственном
управлении



Концепция салона как
РЦ



Запуск собственного РЦ
в 2Q2026 г.*

**В январе 2025 года получено разрешение на
строительство собственного РЦ*

Омниканальная система продаж



87% продаж происходит
через собственную
омниканальную сеть
(собственные салоны,
сайт и мобильное
приложение Компании)



13% продаж
осуществляется через 4
маркетплейса

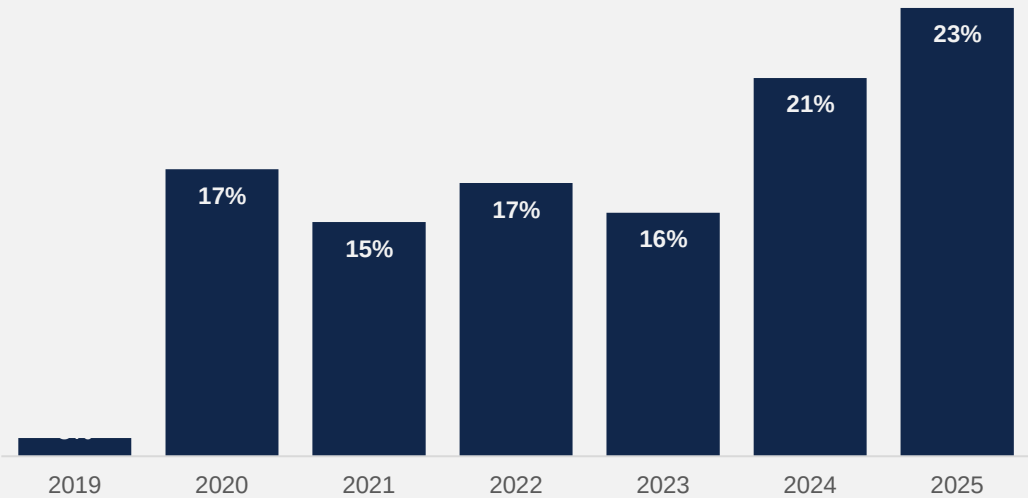


Источник: данные Компании

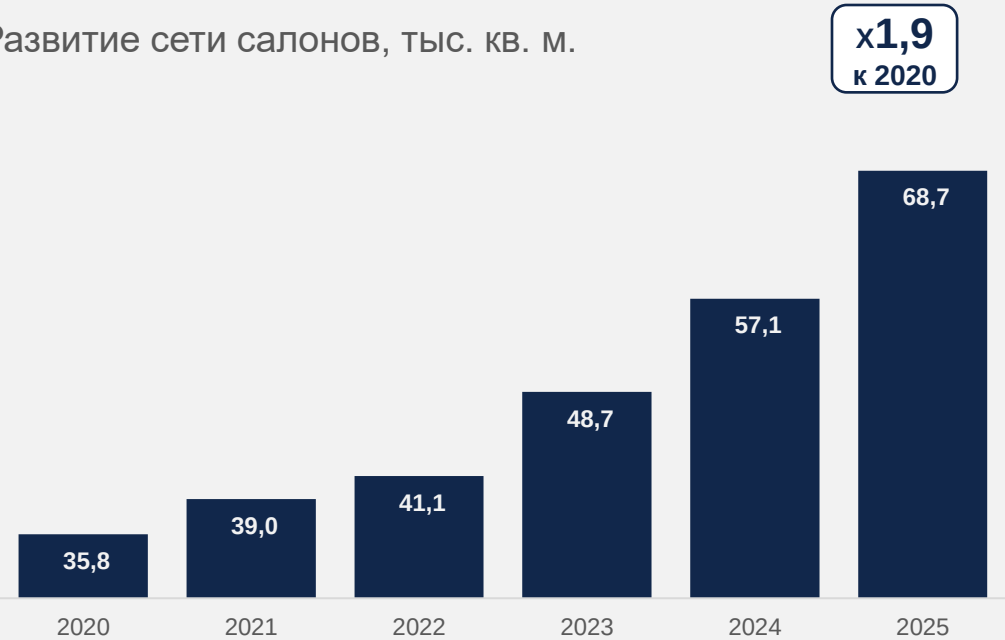
Примечание: 5 Кроме одежды и обуви для профессионального спорта



Доля онлайн каналов*



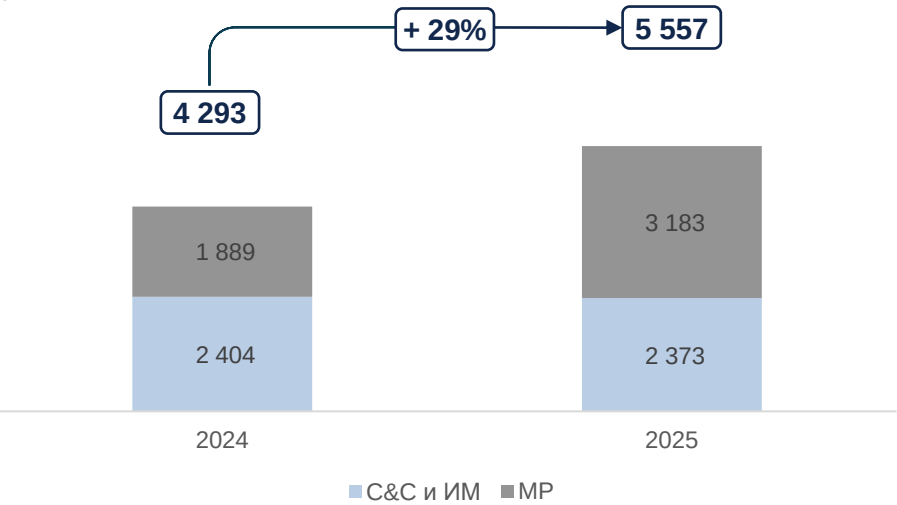
Развитие сети салонов, тыс. кв. м.



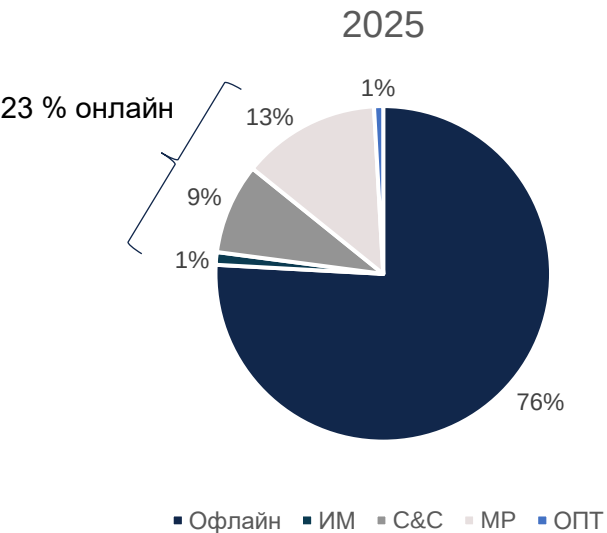
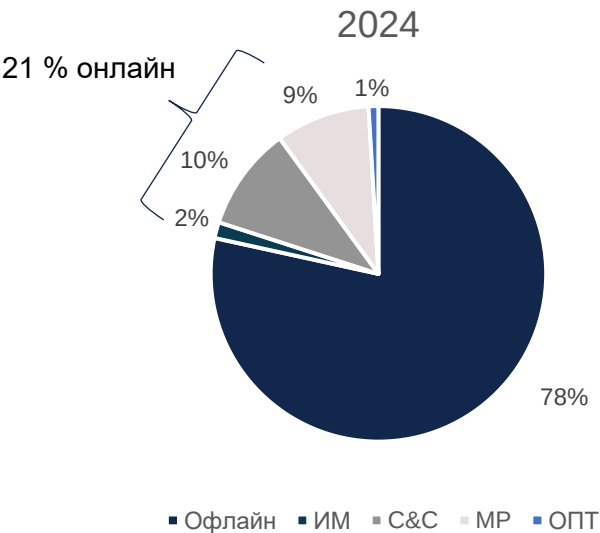
Источник: данные Компании
*Добавить доли по Собственный онлайн и маркетплейс

Опережающая динамика роста выручки в онлайн каналах 2025

млн. руб.



- Доля онлайн продаж выросла с 21% в 2024 до 23% за 2025
- Наибольшая доля онлайн продаж приходится маркетплейсы – 57%
- На собственные онлайн каналы продаж - интернет магазин HENDERSON.RU вместе с Click&Collect 43% от всей онлайн выручки.
- Click&Collect остался на уровне 2024 года, в связи с запуском нового сайта и мобильного приложения.



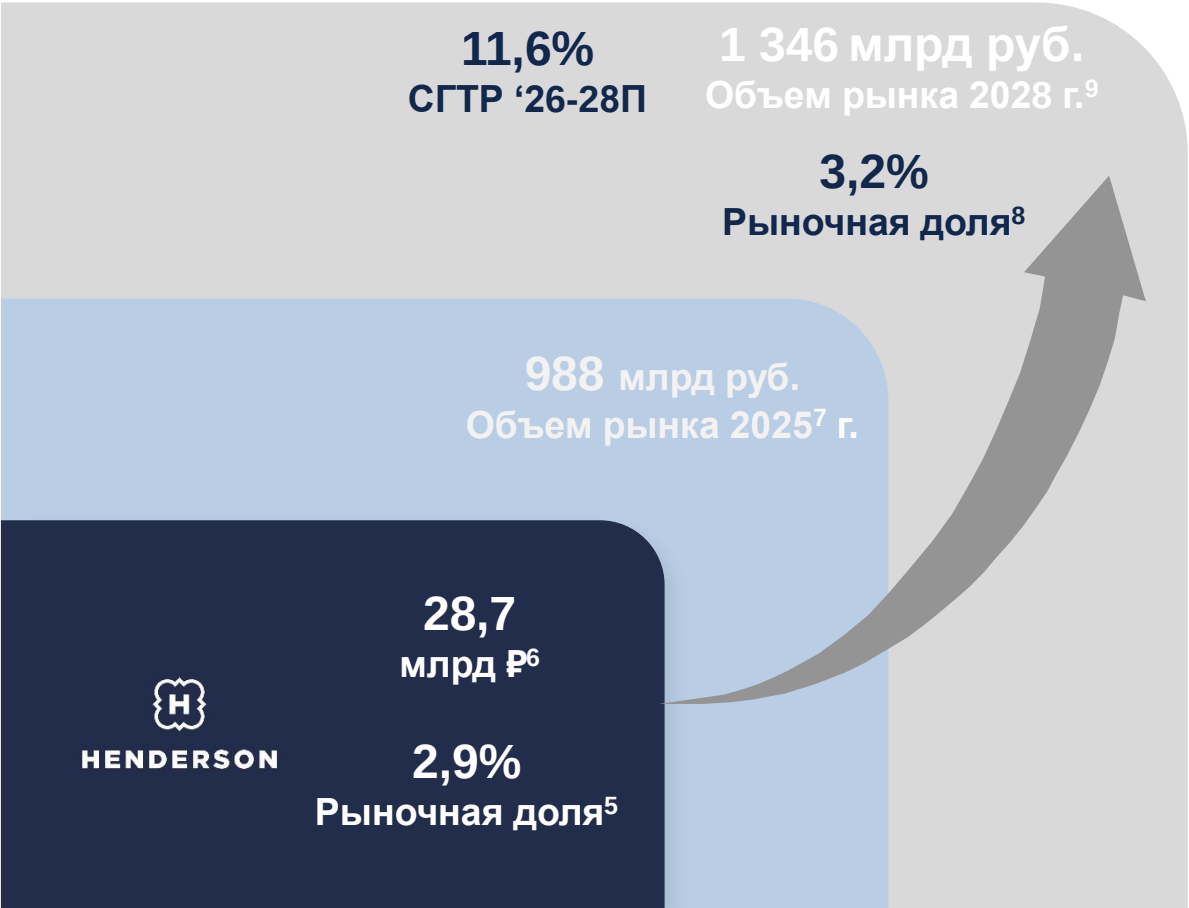
Источники: данные Компании



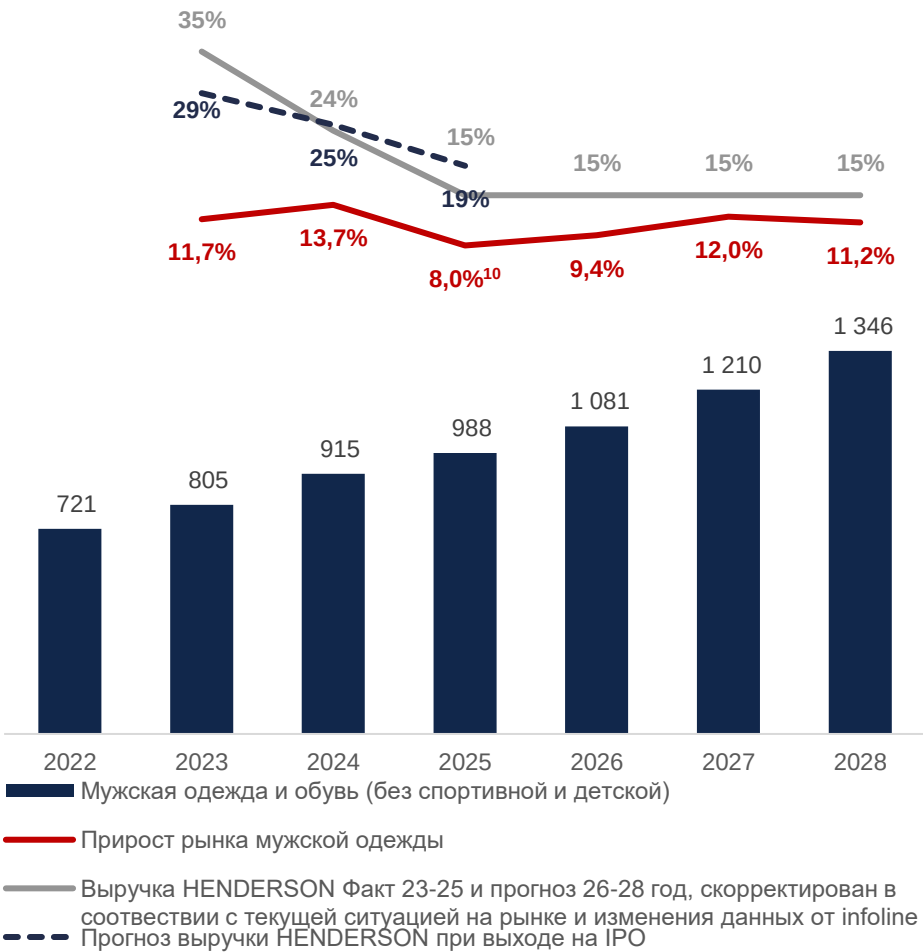
Источник: Данные Консолидированной финансовой отчетности МСФО ПАО ЭЙЧ ЭФ ДЖИ, данные по 2025 году будут обновлены после публикации отчета МСФО 29 апреля 2026 года

Рынок мужской одежды имеет потенциал роста 9-12% в ближайшие 2 года

Среднегодовые темпы роста 2026 - 2028 будут составлять 11,6% по прогнозам агентства Infoline.
На протяжении последних 10 лет Компания устойчиво наращивает долю рынка и растет темпами значительно превышающими темпы роста рынка мужской одежды и обуви.



Прогноз по динамике роста рынка мужской одежды и обуви и по динамике роста выручки HENDERSON, млрд. руб.



Источник: Infoline
Примечания: 4 все расчётные данные приведены с НДС, т.к. прогноз Infoline от 15.04.2026 представлен с НДС; 5 Ориентировочная доля HENDERSON по предварительным данным от Infoline от 15.04.2026; 6 Выручка HENDERSON за 2025 г с НДС; 7 Предварительные данные по рынку Мужской одежды и обуви в 2025 году; 8 Прогнозная рыночная доля Компании по отношению к рынку 2028г; 9 Прогноз по рынку Мужской одежды и обуви на 2028 год с НДС, по данным агентства Infoline; 10 Прогноз по 2025 году был скорректирован с 12,8% до 8,0%

Цели стратегии повышения стоимости Компании до 2028 года – рост выручки выше рынка при сохранении высоких качественных показателей¹⁴



Увеличение
площади сети
салонов

>**90**

тыс. кв. м.

Увеличение
количества
салонов

>**180**

салонов

Увеличение
общей
выручки
Компании

>**36** млрд*

x3

к 2022 году

Валовая прибыль

64 - 68%

EBITDA (IFRS 16)

32 - 36%

Чистая прибыль

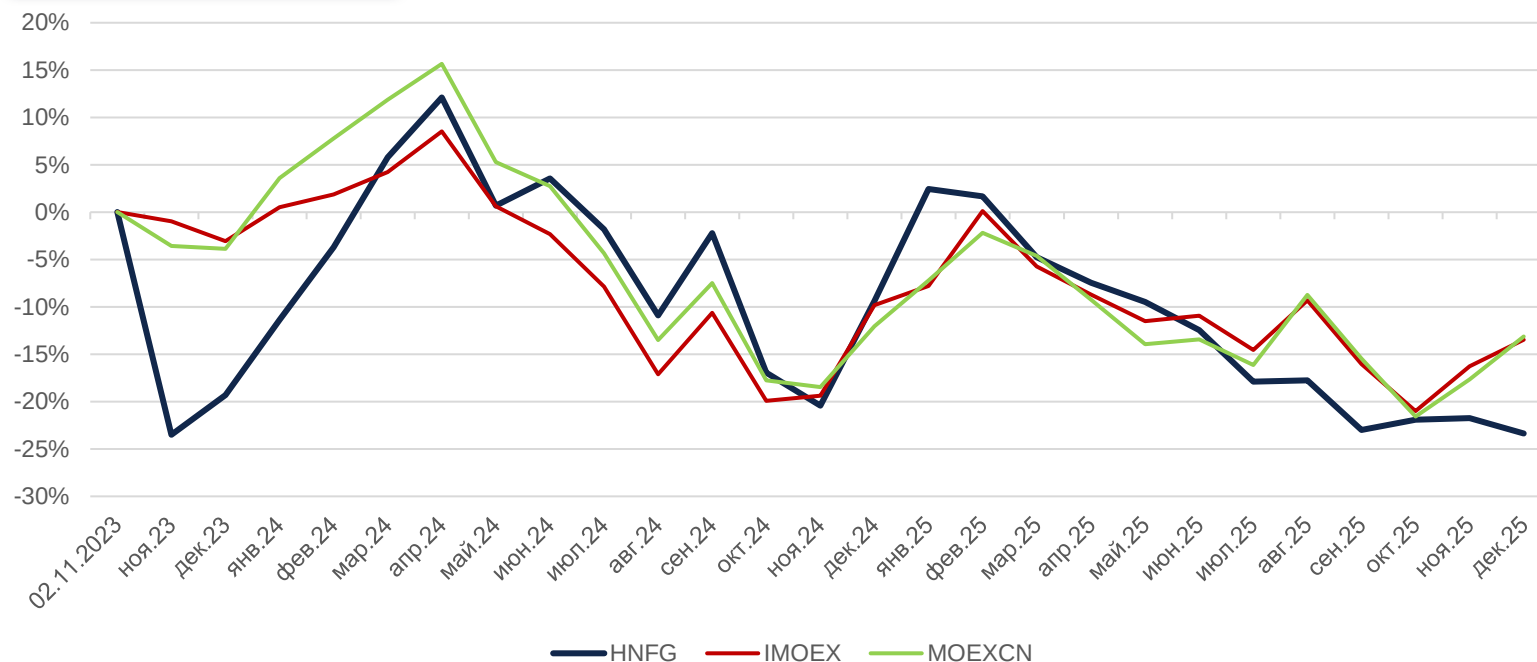
8 - 12%

Чистый долг / EBITDA
(IFRS 16)

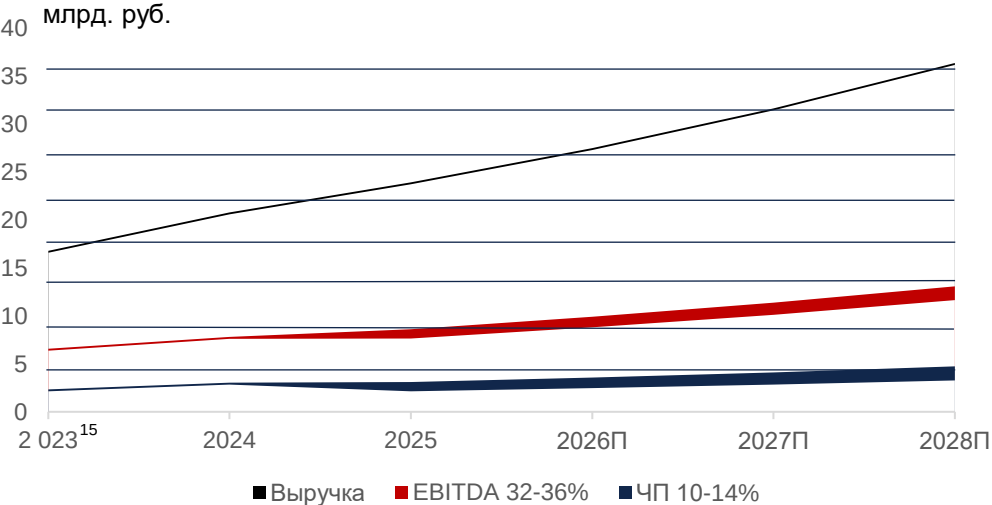
<2,0x

ПАО ЭЙЧ ЭФ ДЖИ имеет самую высокую маржинальность по EBITDA (IFRS 16) среди компаний, входящих в индекс потребительского сектора MOEXCN в 2023, 2024, 1ПГ 2025.

Цена
размещения
HNFG – 675 руб.

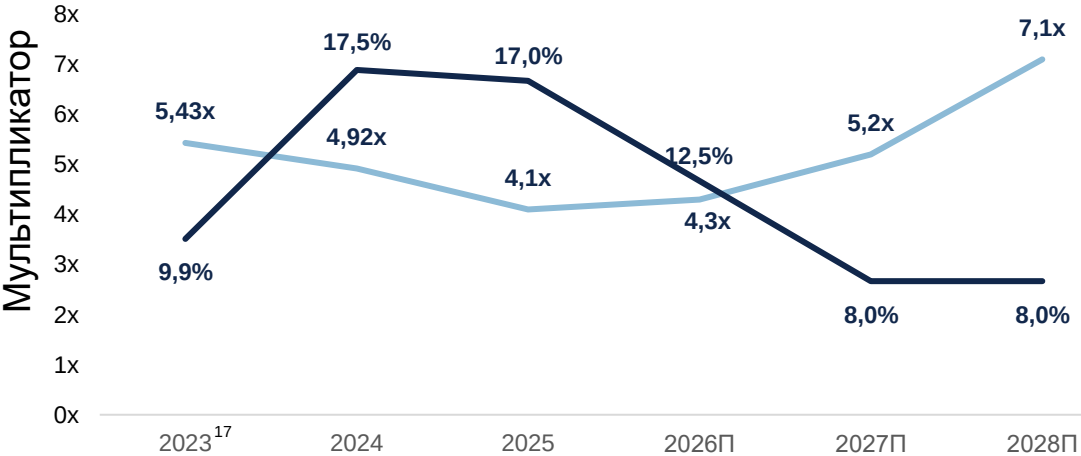


- Средняя динамика акций HNFG с момента размещения показывает сопоставимую с индексами IMOEX и MOEXCN
- Следуя данным обещаниям, Компания 2 раза в год выплачивала дивиденды в размере не менее 50% от ЧП. С момента выхода на IPO размер выплаченных дивидендов составил 80 рублей на 1 акцию.¹⁵



Консенсус прогноз аналитиков по цене Акции на 12 месяцев – 748 руб.

АТОН 720 руб.	INVEST HEROES 848 руб.
БКС 600 руб.	ФИНАМ 770 руб.
870 руб.	Т БАНК 560 руб.
800 руб.	А 770 руб.
F 824 руб.	720 руб.



Ключевая ставка

- Показатель TSR за 2024 год
- Показатель TSR за 2025 год
- Показатель TSR с даты IPO по консенсус прогнозу аналитиков на 12 мес.

TSR₂₀₂₄ = 15,9%

TSR₂₀₂₅ = -9%

TSR = 27%

— Среднее значение мультипликатора EV/EBITDA — Среднее значение ключевой ставки

Примечания: 16 Исходя из прогноза ЦБ РФ по ключевой ставке (Источник: https://cbr.ru/Content/Document/File/179982/forecast_250725.pdf), аналитических данных Компании АТОН по зависимости мультипликатора EV/EBITDA от ключевой ставки ЦБ РФ и прогноза Компании по основным финансовым показателям; 17 с момента выхода на IPO 02.11.2023 по 31.12.2023. Ключевая ставка средняя за год по информации ЦБ РФ

Корпоративное управление:

- 2 комитета при СД:
- Комитет по аудиту и рискам
 - Комитет по вознаграждениям и номинациям

Совет директоров

насчитывает 11 членов,
4 из которых – независимые
директора

Мотивация менеджмента:

- 9,5% акций Компании
принадлежат менеджменту:
- 26 ключевых менеджеров
 - Нацеленность на максимальную капитализацию
 - Максимальная заинтересованность в повышении чистой прибыли

Дивидендная политика:

Выплата дивидендов 2
раза в год не менее 50%
от чистой прибыли¹⁸

Чистый долг / EBITDA
IFRS 16 не более x2,5

Расчетный период по МСФО ПАО Эйч Эф Джи	Период выплаты ПАО Эйч Эф Джи	Количество выплат	Суммарный размер выплаченных дивидендов на одну обыкновенную акцию, руб.
2023 год	1 полугодие 2024 года	1	30
1 Полугодие 2024 года	2 полугодие 2023 года	2	8,38 и 9,62
2 Полугодие 2024	1 полугодие 2025	1	20
1 Полугодие 2025	2 полугодие 2025	1	12

Примечания: 18 В качестве базы расчета берётся чистая прибыль Консолидированной финансовой отчетности ПАО Эйч Эф Джи за полугодие и год.

Контакты и информация для инвесторов

Константин Гедымин

Директор по связям с инвесторами

+7 495 7 999 300 (доб. 70175)

ir@henderson.ru

Более подробная информация о HENDERSON представлена на сайте:

<https://ir.henderson.ru/>

Раскрытие информации:

<https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38967&attempt=1>

Telegram-канал:

https://t.me/HENDERSON_fashion

«Пuls» - соцсеть Т-Банк:

https://www.tbank.ru/invest/social/profile/Henderson_official/?author=profile

«Профит» - соцсеть БКС:

<https://bcs-express.ru/profit/profile/82f7d537-a55f-42ea-928a-1cdb2eb0da85>

Блог «Смартлаб»:

https://smart-lab.ru/my/Henderson_official/