



САФМАР

финансовые инвестиции

ПРЕЗЕНТАЦИЯ ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ

Ноябрь 2016 г.

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОГРАНИЧЕНИИ ОТВЕТСТВЕННОСТИ



Настоящий документ содержит информацию о Финансовой Группе САФМАР (именуемой в дальнейшем также – САФМАР) и подготовлен в связи с предполагаемым публичным размещением ценных бумаг ПАО «Европлан», входящего в САФМАР. Настоящий документ предназначен для содействия получателю в проведении анализа ПАО «Европлан» и САФМАР и предоставлен исключительно с информационными целями, исключительно и только в связи с возможным будущим размещением ценных бумаг ПАО «Европлан». Настоящий документ не является проспектом ценных бумаг, решением о выпуске ценных бумаг, предложением купить ценные бумаги или какие-либо активы или принять участие в подписке на ценные бумаги, или продать ценные бумаги или какие-либо активы, не является офертой или приглашением делать оферты, не является рекламой ценных бумаг, гарантией или обещанием продажи ценных бумаг или каких-либо активов или проведения размещения ценных бумаг или заключения какого-либо договора, и не должна толковаться как таковая. Настоящий документ не является рекомендацией в отношении ценных бумаг ПАО «Европлан» или любых иных ценных бумаг или любых активов, упомянутых в настоящей Презентации. Настоящий документ не предназначен для того, чтобы быть основанием для принятия каких-либо инвестиционных решений. Информация, представленная в настоящем документе, предоставлена САФМАР и не подвергалась какой-либо проверке консультантами САФМАР. Настоящий документ передается получателю исключительно в информационных целях и на условии четкого понимания получателем, что такой документ может быть использован исключительно для целей, указанных выше. Информация, представленная в настоящем документе, может существенно меняться. Настоящий документ не содержит исчерпывающей информации о САФМАР и ПАО «Европлан», необходимой для изучения САФМАР и ПАО «Европлан» и формирования каких-либо выводов. САФМАР, ПАО «Европлан» и организаторы публичного размещения сохраняют за собой право без объяснения причин в любое время в любом объеме и без какого-либо уведомления изменять любую информацию, содержащуюся в настоящем документе. Вручение настоящего документа получателю не влечет возникновения какого-либо обязательства организаторов размещения, ПАО «Европлан» или САФМАР, в том числе обязательства по изменению или обновлению настоящего документа или по исправлению любых обнаруженных содержащихся в нем неточностей. САФМАР, ПАО «Европлан» и организаторы размещения оставляют за собой право без объяснения причин в любое время в любом объеме и без

какого-либо уведомления изменить или прекратить процедуру размещения акций ПАО «Европлан». Передача, распространение или публикация настоящего документа никоим образом не влечет за собой каких-либо обязательств со стороны организаторов размещения, ПАО «Европлан» и САФМАР по осуществлению любых сделок. САФМАР, ПАО «Европлан», организаторы размещения, их аффилированные лица, работники, должностные лица, представители, агенты, советники и консультанты не предоставляют никаких заверений и гарантий и не принимают на себя никакой ответственности и никаких обязательств относительно достоверности, полноты и объективности информации, содержащейся в настоящем документе или в любой иной письменной или устной информации, предоставленной любым заинтересованным лицом или их советникам, и настоящим полностью отказываются от любой такой ответственности. Никакая информация, приведенная или упомянутая в настоящем документе, не является основанием для каких-либо договорных обязательств. САФМАР, ПАО «Европлан», организаторы размещения, их аффилированные лица, работники, должностные лица, представители, агенты, советники и консультанты не принимают никакой ответственности ни за какие убытки, прямые или косвенные, возникшие в результате использования настоящего документа или информации, содержащейся в настоящем документе. Любая информация о планах и любых будущих событиях, содержащаяся в настоящем документе, является неопределенной и может существенно отличаться от фактов и событий, которые наступят в будущем в действительности. Лицо, получившее настоящий документ, предупреждено, что ничто в настоящем документе не является гарантией или заверением или обещанием или обязательством относительно будущих событий и фактов, и любые будущие реальные результаты, события и факты могут существенно отличаться от информации, указанной в настоящем документе. Соответственно, САФМАР, ПАО «Европлан», организаторы размещения, их аффилированные лица, работники, должностные лица, представители, агенты, советники и консультанты не дают (и не дадут в будущем) никаких гарантий, заверений, обещаний или обязательств относительно наступления, достоверности, исполнимости или достижимости таких планов или любых будущих событий или фактов.

ИНФОРМАЦИЯ, СОДЕРЖАЩАЯСЯ В НАСТОЯЩЕМ ДОКУМЕНТЕ НЕ ПРЕДНАЗНАЧЕНА ДЛЯ ПУБЛИКАЦИИ ИЛИ РАСПРОСТРАНЕНИЯ, ПРЯМО ИЛИ КОСВЕННО, В США, КАНАДЕ, АВСТРАЛИИ ИЛИ ЯПОНИИ. ИНФОРМАЦИЯ, СОДЕРЖАЩАЯСЯ В НАСТОЯЩЕМ ДОКУМЕНТЕ, МОЖЕТ БЫТЬ ИСПОЛЬЗОВАНА ИСКЛЮЧИТЕЛЬНО С ИНФОРМАЦИОННЫМИ ЦЕЛЯМИ, НЕ ЯВЛЯЕТСЯ И НЕ ДОЛЖНА

РАССМАТРИВАТЬСЯ КАК ПРЕДЛОЖЕНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ В США, КАНАДЕ, АВСТРАЛИИ ИЛИ ЯПОНИИ ИЛИ ЛЮБОЙ ИНОЙ ЮРИСДИКЦИИ. ЦЕННЫЕ БУМАГИ ПАО «ЕВРОПЛАН» НЕ БЫЛИ И НЕ БУДУТ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ США «О ЦЕННЫХ БУМАГАХ» 1933 Г. (СО ВСЕМИ ДОПОЛНЕНИЯМИ) (ЗАКОН О ЦЕННЫХ БУМАГАХ), ЛИБО В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНАМИ ЛЮБОГО ШТАТА, И НЕ МОГУТ БЫТЬ ПРЕДЛОЖЕНЫ И ПРОДАНЫ В США.

Настоящий документ не является финансовым предложением, приглашением или стимулированием к инвестиционной деятельности в соответствии с Законом Великобритании о финансовых услугах и рынках от 2000 г. (далее – «FSMA»). Настоящий документ и информация, содержащаяся в нем, не предназначены для публикации или распространения, прямо или косвенно, в Великобритании. Однако, допускается возможность получения настоящего документа следующими резидентами Великобритании: (1) профессиональными инвесторами (в соответствии с определением, содержащимся в Правиле 19(5) Распоряжения 2005 года о применении FSMA), и/или (2) имеющими значительные собственные средства компаниями и объединениями без прав юридического лица и другими лицами (в соответствии с определением, содержащимся в Правиле 49(2) Распоряжения 2005 года о применении FSMA). Если лицо, получившее настоящий документ, является резидентом Великобритании, но не входит в одну из двух указанных категорий, использование таким лицом настоящего документа в любых целях запрещено, и такое лицо должно вернуть настоящий документ организаторам размещения или уничтожить настоящий документ с уведомлением организатора размещения, и в любом случае сделать это немедленно.

Получение настоящего документа или любой содержащейся в нем информации в отдельных юрисдикциях может быть ограничено законом или подзаконным регулированием либо запрещено. Настоящий документ не предназначен к получению любыми лицами в юрисдикциях, где настоящий документ, какая-либо указанная в нем информация, ее передача или получение могут быть признаны незаконными. Лицо, получившее настоящий документ, считается проинформированным относительно необходимости соблюдения ограничений. Лицо, получившее настоящий документ, считается проинформированным относительно необходимости соблюдения всех указанных выше условий. Лицо, получившее настоящий документ, самим фактом получения настоящего документа безусловно соглашается следовать всем указанным выше условиями.

стр.

КЛЮЧЕВЫЕ ПАРАМЕТРЫ РАЗМЕЩЕНИЯ

4

ПОРЯДОК ПРОВЕДЕНИЯ РАЗМЕЩЕНИЯ

5

КОНТРОЛИРУЮЩИЙ АКЦИОНЕР – ГРУППА САФМАР

7

СЕКЦИЯ 1. ОПИСАНИЕ БИЗНЕСА ХОЛДИНГА

9

СЕКЦИЯ 2. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПОРТФЕЛЬ ХОЛДИНГА

25

СОДЕРЖАНИЕ

Ключевые параметры размещения



ТИП ПРЕДЛОЖЕНИЯ	• Публичное предложение акций через Московскую Биржу с использованием механизма букбилдинга
ПРЕДЛАГАЕМЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ	• Обыкновенные акции ПАО «Европлан» (далее – «Компания») • Торговый код на Московской Бирже: EPLN-002D ⁽¹⁾
ЦЕНОВОЙ ДИАПАЗОН	• 680-730 руб. за акцию
ОБЪЕМ ПРЕДЛОЖЕНИЯ	• До 15 млрд. руб.
СТРУКТУРА ПРЕДЛОЖЕНИЕ	• Размещение по открытой подписке • Оплата акций денежными средствами
ПЕРИОД БУКБИЛДИНГА	• 28 ноября - 1 декабря 2016 г.
АКЦЕПТ ОФЕРТ, РАСЧЕТЫ	• 2 декабря 2016 г.
НАЧАЛО ТОРГОВ	• 21-27 декабря 2016 г.
ЛИСТИНГ	• Акции дополнительного выпуска включены в котировальный список первого (высшего) уровня Московской Биржи
МОРАТОРИЙ НА ДОП.ЭМИССИЮ	• 180 дней
ОРГАНИЗАТОРЫ	• Эксклюзивный глобальный координатор и букраннер: ВТБ Капитал • Букраннер: Атон • Ко-лид менеджер: ЕФГ Управление Активами

(1) Акции дополнительного выпуска начнут торговаться на Московской Бирже под единым торговым кодом с акциями существующего выпуска EPLN после объединения выпусков, которое может быть осуществлено через 3-4 месяца после размещения

Приведенные выше параметры могут быть изменены

Порядок проведения размещения



28 НОЯБРЯ



ОБЪЯВЛЕНИЕ
ЦЕНОВОГО
ДИАПАЗОНА

28 НОЯБРЯ - 1 ДЕКАБРЯ (ВКЛЮЧИТЕЛЬНО)
СБОР ЗАЯВОК (БУКБИЛДИНГ)

- С 10:00 до 19:00 в период с 28 по 30 ноября, 1 декабря с 10:00 до 17:00 участники торгов подают в ТС адресные заявки в рамках установленного ценового диапазона⁽¹⁾
- В течение всего периода сбора заявок участники торгов могут подавать заявки с указанием цены и количества лотов, кроме того, могут изменять и снимать ранее поданные заявки

2 ДЕКАБРЯ



ОБЪЯВЛЕНИЕ
ЦЕНЫ

2 ДЕКАБРЯ
УДОВЛЕТВОРЕНИЕ ЗАЯВОК (ЗАКЛЮЧЕНИЕ СДЕЛОК)
И ОСУЩЕСТВЛЕНИЕ РАСЧЕТОВ

- Продавец вводит встречные заявки на продажу к тем заявкам, которые подлежат удовлетворению, отклоняет заявки, не подлежащие удовлетворению
- Осуществление расчетов путем проведения клиринга по сделкам, заключенным в рамках Предложения

21-27 ДЕКАБРЯ⁽²⁾



НАЧАЛО
ВТОРИЧНЫХ
ТОРГОВ
АКЦИЯМИ ДОП.
ВЫПУСКА

ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ ПОДАЧИ ЗАЯВОК

ПАРАМЕТР	ОПИСАНИЕ
АГЕНТ ПО ПРОДАЖЕ АКЦИЙ	• ПАО «БИНБАНК» (код в торговой системе NC0072800000)
РАЗМЕР ЛОТА	• 1 акция
МЕХАНИЗМ	• Возможна подача заявок на покупку определенного количества лотов с указанием установленной цены покупки
ТОРГОВЫЙ КОД ЦЕННОЙ БУМАГИ	• EPLN-002D
ISIN	• RU000A0JWZJ7
ПОДАЧА АДРЕСНЫХ ЗАЯВОК В РЕЖИМЕ ТОРГОВ	• «Размещение: Адресные заявки X0»
КОД РАСЧЕТОВ	• X0
ПРОЧЕЕ	• Регламент брокерского обслуживания и договоры с клиентами должны предусматривать возможность выставления клиентами заявок в режиме «Размещение: адресные заявки» • Продавец вправе частично удовлетворить заявки или полностью их не исполнить

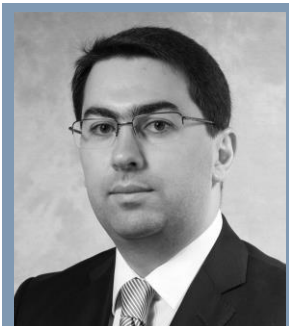
(1) По московскому времени

(2) Предварительные даты, после регистрации отчета об итогах выпуска в ЦБ

Приведенные выше параметры могут быть изменены



Презентующая команда



Авет
Миракян

Генеральный директор
АО «ФГ САФМАР»



Александр
Михайлов

Главный
исполнительный
директор ПАО
«Европлан»



Олег
Овсяницкий

Генеральный директор
САО «ВСК»



Сергей
Алмазов

Член Совета
Директоров САО «ВСК»



Евгений
Якушев

Исполнительный директор
АО НПФ «САФМАР»

ГРУППА САФМАР ЯВЛЯЕТСЯ
ОДНОЙ ИЗ КРУПНЕЙШИХ
И НАИБОЛЕЕ УСПЕШНЫХ ЧАСТНЫХ
БИЗНЕС-ГРУПП В РОССИИ

КОНТРОЛИРУЮЩИЕ АКЦИОНЕРЫ



Микаил
ШИШХАНОВ



Михаил
ГУЦЕРИЕВ



Сайт-Салам
ГУЦЕРИЕВ

КОНТРОЛИРУЮЩИЙ
АКЦИОНЕР –
ГРУППА САФМАР



Контролирующий акционер – Группа САФМАР

ФИНАНСОВЫЙ БИЗНЕС

БАНКИ



ТОП-5

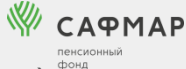
частная банковская группа в РФ (ТОП-9 в целом по совокупным активам)

НПФ



ТОП-5

игрок в РФ
(2 фонда Группы кумулятивно)



ЛИЗИНГ



ТОП-1

частная (ТОП-2 в общем)
автолизинговая компания в РФ

СТРАХОВАНИЕ



ТОП-7

игрок в РФ
(стратегическое партнерство)

ПРИРОДНЫЕ РЕСУРСЫ

ДОБЫЧА НЕФТИ И ГАЗА



ТОП-6

игрок в РФ¹
Объем добычи в 2015 г. – 15,9 млн тонн



НЕФТЕПЕРЕРАБОТКА



Объем переработки –
9,2 млн тонн в год



ДОБЫЧА УГЛЯ



Крупный игрок,
поставляющий уголь как внутри
РФ, так и в Европу и Азию



ДОБЫЧА И ОБОГАЩЕНИЕ КАЛИЯ



Развитие крупного
игрока в Беларуси

НЕДВИЖИМОСТЬ, ДЕВЕЛОПМЕНТ И ПРОЧИЕ

СТРОИТЕЛЬСТВО И ДЕВЕЛОПМЕНТ



Один из крупнейших игроков в РФ

ОТЕЛИ

ТОП-1

в Москве,
9 люкс-отелей



БИЗНЕС- И ТОРГОВЫЕ ЦЕНТРЫ



40 ОБЪЕКТОВ

ЛОГИСТИЧЕСКИЕ ЦЕНТРЫ



Крупный игрок с 18% рынка РФ

МЕДИА

8 радиостанций – 2 место
по размеру аудитории в РФ
ТВ холдинг BRIDGE MEDIA



¹ без учета компаний, входящих в состав крупнейших российских ВИНК

The background image shows a group of business professionals in silhouette, standing on a rooftop terrace or balcony. They are looking out over a city skyline at sunset or sunrise, with the sun low on the horizon creating a warm glow. A large, semi-transparent blue geometric logo, resembling a stylized 'Y' or a compass rose, is overlaid on the right side of the image. A horizontal band with a red-to-blue gradient runs across the middle of the image, serving as a background for the text.

СЕКЦИЯ 1

ОПИСАНИЕ БИЗНЕСА ХОЛДИНГА

ЦЕЛЬ СОЗДАНИЯ ХОЛДИНГА:

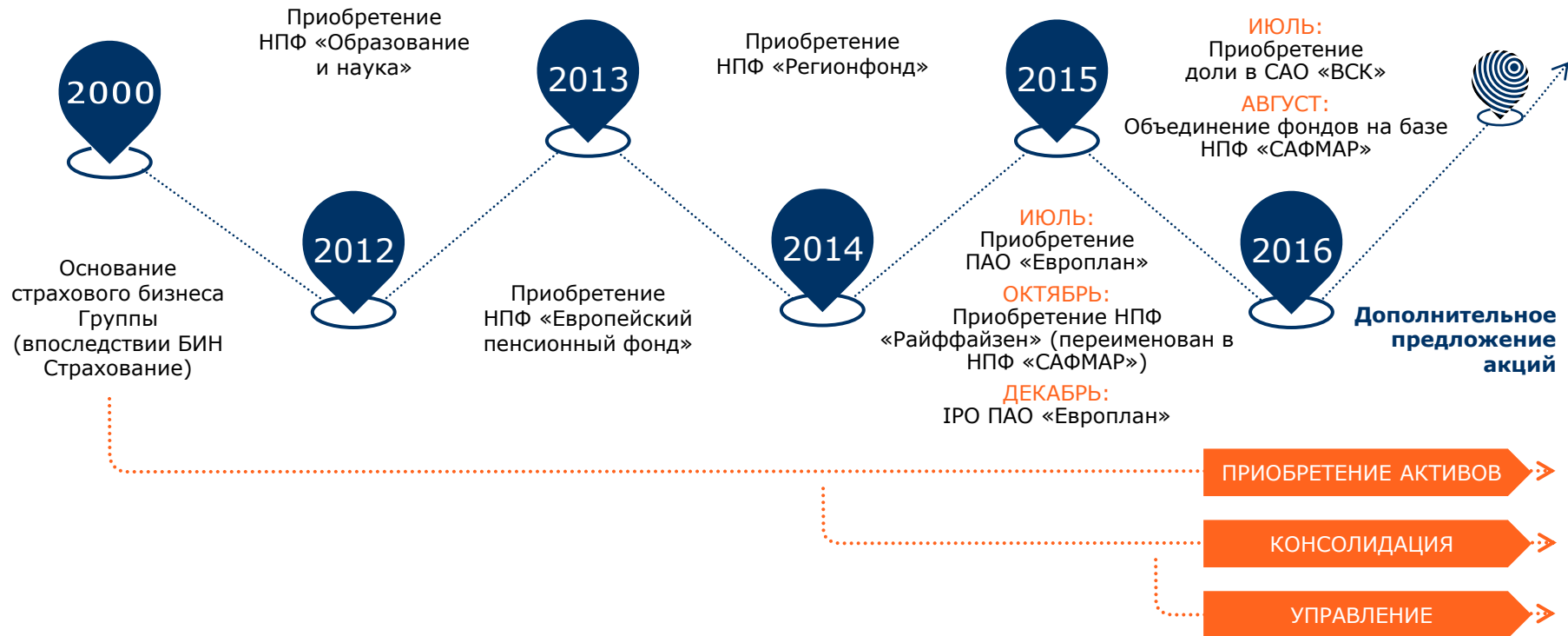
ОБРАЗОВАНИЕ КРУПНОГО
ПУБЛИЧНОГО ФИНАНСОВОГО
ХОЛДИНГА, ОСНОВНЫМИ
НАПРАВЛЕНИЯМИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
КОТОРОГО БУДУТ ИНВЕСТИРОВАНИЕ
И ПРОЗРАЧНОЕ УПРАВЛЕНИЕ
РОССИЙСКИМИ ФИНАНСОВЫМИ
КОМПАНИЯМИ

ПЕРВЫЙ ПУБЛИЧНЫЙ
ДИВЕРСИФИЦИРОВАННЫЙ
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ
ХОЛДИНГ





История формирования Холдинга





ФАКТОРЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ



01. Первый публичный диверсифицированный инвестиционный холдинг в России с фокусом исключительно на финансовый сектор



02. Бизнес-модель устойчивая к макроэкономическим колебаниям и рыночной неустойчивости



03. Фокус на компаниях-лидерах в своих сегментах, эффективная бизнес-модель



04. Одна из самых профессиональных инвестиционных команд на рынке – Уникальная накопленная экспертиза в финансовом секторе



05. Четкая стратегия развития портфельных активов – формирование кластера с сильными синергетическими эффектами



06. Модель создания стоимости построена на долгосрочном росте и стабильно растущей дивидендной доходности



СТРУКТУРА ХОЛДИНГА

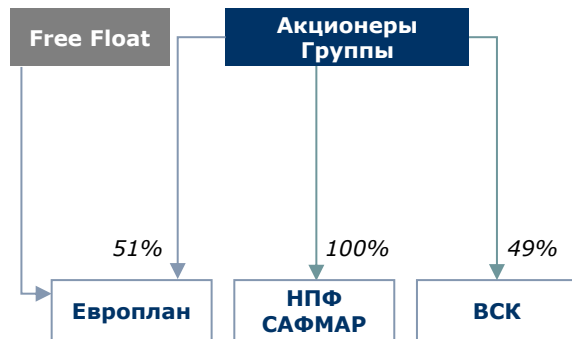




Механизм создания Холдинга



ЭТАП 1: ФОРМИРОВАНИЕ СТРУКТУРЫ ХОЛДИНГА



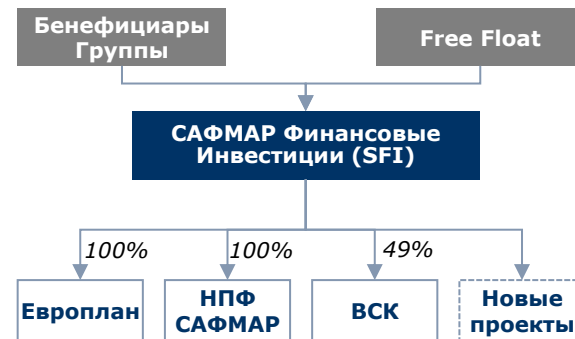
- Техническая эмиссия акций ПАО Европлан, оплачиваемая акциями ВСК и НПФ САФМАР
- Коэффициенты обмена определены независимым оценщиком – компанией Большой Четверки
- Полное соблюдение прав миноритарных акционеров и кредиторов

ЭТАП 2: ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ЭМИССИЯ



- Привлечение дополнительного капитала для расширения инвестиционного портфеля Холдинга
- Формирования базы для расширения кредитного плеча
- Расширение базы миноритарных инвесторов через публичное размещение акций

ЭТАП 3: ЦЕЛЕВАЯ СТРУКТУРА ХОЛДИНГА



- В течение 12 месяцев после сделки Холдинг проведет операционное выделение лизингового бизнеса в отдельную подконтрольную компанию через реорганизацию в форме выделения



НЕБАНКОВСКИЕ СЕГМЕНТЫ ФИНАНСОВОГО РЫНКА

- Насыщенность финансовыми услугами в России (страхование, лизинг, управление активами) значительно уступает аналогичным показателям Восточной и Западной Европы
- Значительный рост банковского сектора России за последние 10 лет привел к тому, что насыщенность банковскими услугами в России превысила уровень Восточной Европы. Однако по сравнению с развитыми странами сохраняется значительный потенциал роста
- Исторически, небанковские сегменты финансового рынка показывают большую доходность и торгуются с премией к банкам

БИЗНЕС-МОДЕЛЬ,
УСТОЙЧИВАЯ
К МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИМ
КОЛЕБАНИЯМ





Небанковские сегменты финансового рынка (1/2)

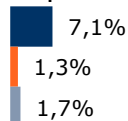


ПРОНИКНОВЕНИЕ РЫНКА⁽¹⁾

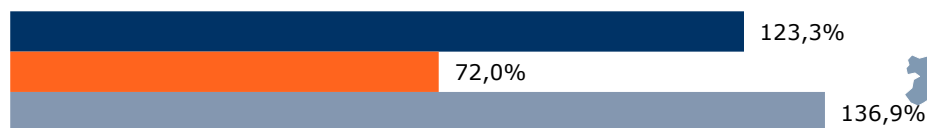
Банковский сектор



Страхование



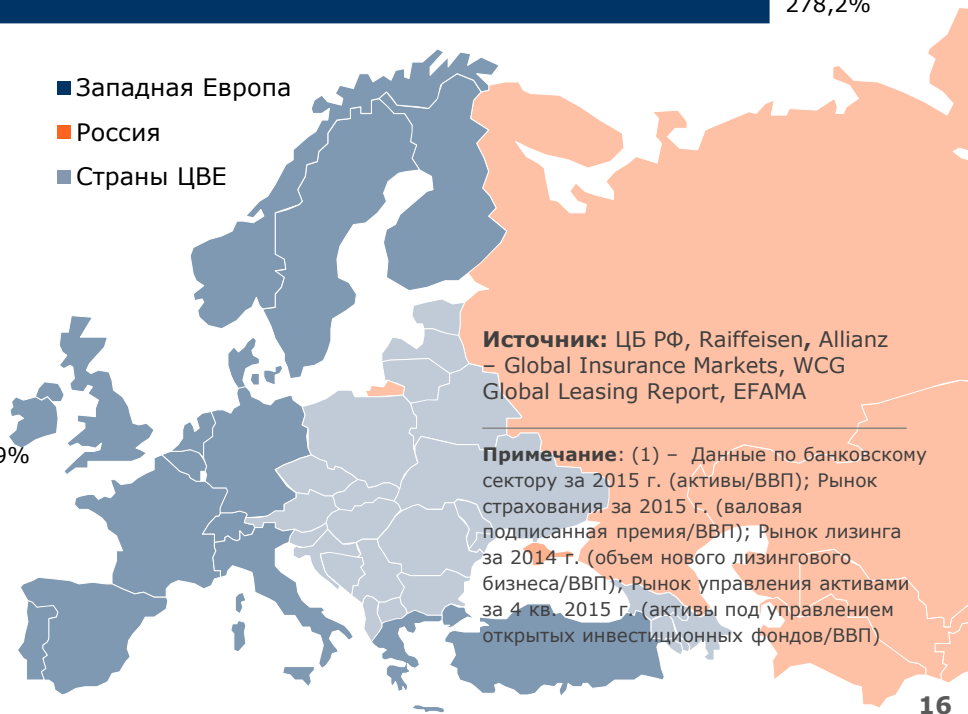
Лизинг



Управление активами



■ Западная Европа
■ Россия
■ Страны ЦВЕ



Источник: ЦБ РФ, Raiffeisen, Allianz – Global Insurance Markets, WCG Global Leasing Report, EFAMA

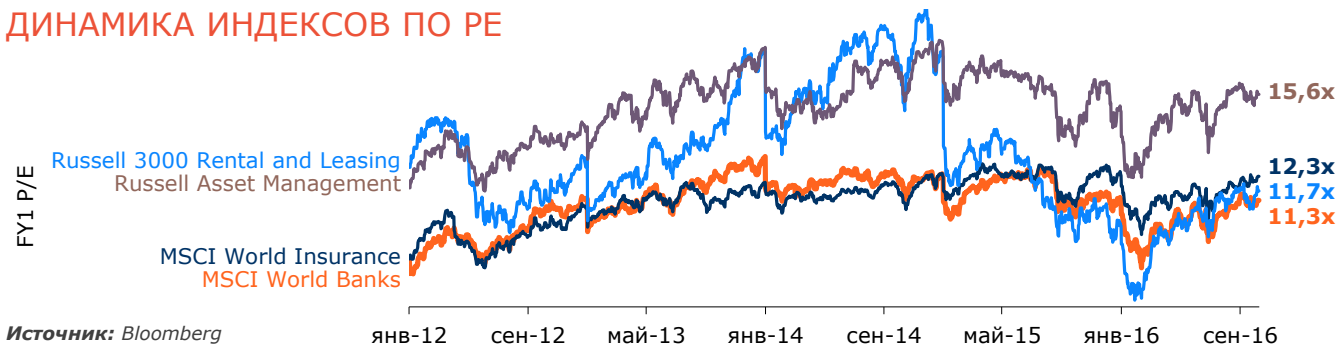
Примечание: (1) – Данные по банковскому сектору за 2015 г. (активы/ВВП); Рынок страхования за 2015 г. (валовая подписанная премия/ВВП); Рынок лизинга за 2014 г. (объем нового лизингового бизнеса/ВВП); Рынок управления активами за 4 кв. 2015 г. (активы под управлением открытых инвестиционных фондов/ВВП)



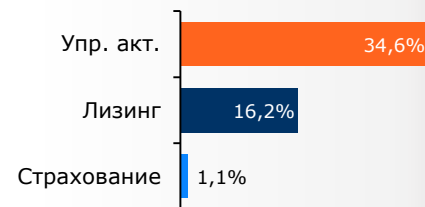
Небанковские сегменты финансового рынка (2/2)



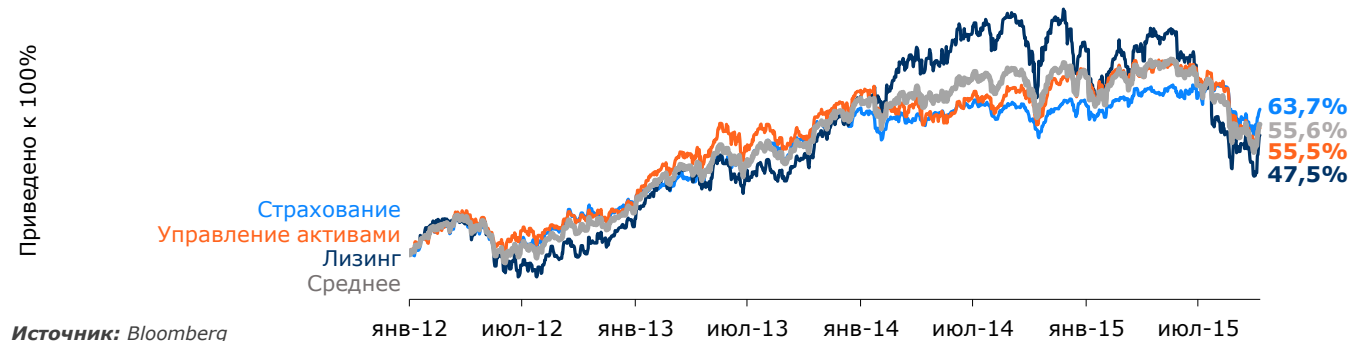
ДИНАМИКА ИНДЕКСОВ ПО РЕ



ПРЕМИЯ К БАНКОВСКОМУ СЕКТОРУ



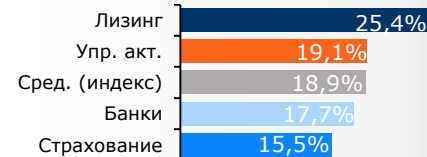
ИНДЕКС СТРАХОВАНИЯ, ЛИЗИНГА И УПРАВЛЕНИЯ АКТИВАМИ



ДОХОДНОСТЬ (аннуализ.)



ВОЛАТИЛЬНОСТЬ (аннуализ.)





РЫНОЧНЫЕ ПОЗИЦИИ ПОРТФЕЛЬНЫХ КОМПАНИЙ



АВТОЛИЗИНГ (1 ПОЛ. 2016 Г.)

По доле в объеме сделок автолизинга

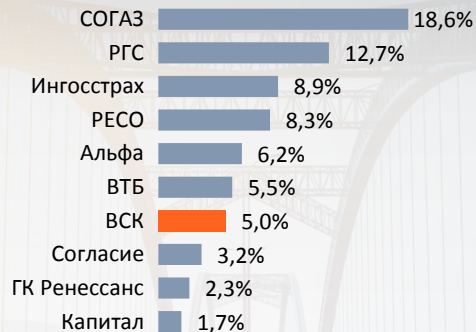


Европлан

- Европлан – крупнейшая среди независимых и вторая крупнейшая автолизинговая компания России
- Высокая операционная эффективность с исторической рентабельностью собственного капитала около 20% и долей просроченной задолженности менее 0,4% (9 мес. 2016 г.)
- Рейтинг Fitch BB- (прогноз – «стабильный»)

СТРАХОВАНИЕ (1 ПОЛ. 2016 Г.) ⁽¹⁾

По объему валовых подписанных премий



СК ВСК

- Топ-7 страховая компания в России
- Высокие показатели операционной деятельности – комбинированный коэффициент ниже 100%, доходность собственного капитала за 9 месяцев 2016 г. более 29% (в годовом выражении)
- Рейтинг Fitch BB- (прогноз – «стабильный»)

НПФ (1 ПОЛ. 2016 Г.)

По объему средств ОПС в управлении



НПФ САФМАР

- НПФ САФМАР входит в Топ-5 крупнейших фондов на рынке ОПС
- Доходность инвестирования пенсионных накоплений на уровне или выше средних по рынку
- НПФ обладает рейтингом надежности A++ агентства Эксперт РА

Примечание: (1) – без учета компаний по страхованию жизни



Финансовые показатели



Проформа бухгалтерского баланса (МСФО) млн руб., 30.09.16	САФМАР Финансовые Инвестиции	Европлан	НПФ САФМАР	ВСК
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	1 639	1 272	367	2 565
Финансовые инструменты	140 440	130	147 177	16 462
Средства в кредитных организациях	49 477	4 211	45 266	24 729
Перестраховочные активы	-	-	-	1 909
Инвестиции в ассоциированные компании	6 946	-	-	-
Гудвилл	12 520	-	12 520	902
Чистые инвестиции в лизинг, за вычетом резерва под обесценение	25 498	25 498	-	-
Основные средства и нематериальные активы	359	313	46	4 575
Отложенные налоговые активы	141	-	141	698
Отложенные аквизиционные расходы	4 118	-	4 118	8 438
Прочие активы	2 348	2 322	25	7 886
Всего активов	243 486	33 746	209 661	68 162
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Привлеченные займы и кредиты	5 305	5 305	-	-
Средства клиентов	186 794	-	186 794	-
Страховые резервы	829	829	-	48 508
Выпущенные долговые ценные бумаги	6 059	12 927	-	-
Обязательства по отложенным налогам	703	703	-	-
Прочие обязательства	2 589	1 212	1 377	5 418
Всего обязательств	202 279	20 975	188 171	53 927
КАПИТАЛ	41 207	12 771	21 489	14 235
Всего обязательств и капитала	243 486	33 746	209 661	68 162



Команда



Авет Миракян

Генеральный директор
АО «ФГ САФМАР»

ФИНАНСОВЫЙ ДЕПАРТАМЕНТ



**Олег
Андриянкин**
Финансовый
директор
АО «ФГ САФМАР»



**Артем
Астанин**



**Алексей
Рожковский**

УПРАВЛЯЮЩИЕ ДИРЕКТОРА ПО НАПРАВЛЕНИЯМ БИЗНЕСА



**Сергей
Шабловский**
Лизинг



**Светлана
Валецкая**
Страхование

ЮРИДИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ



**Антон
Баршт**

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ДЕПАРТАМЕНТ



**Вилен
Елисеев**



**Давид
Погосян**



**Анастасия
Табунова**



АВЕТ МИРАКЯН

Генеральный директор
ФГ САФМАР

- С января 2016 г. занимает должность гендиректора АО «ФГ САФМАР»
- 2010-2015 гг.: Партнер, руководитель практики консультационных услуг по сопровождению сделок на финансовых рынках СНГ в компании EY
- Является дипломированным бухгалтером США (CPA)



ОЛЕГ АНДРИЯНКИН

Финансовый директор
ФГ САФМАР

- С января 2016 г. занимает должность финансового директора АО «ФГ САФМАР»
- С 2010 по 2015 гг. прошел путь от начальника отдела МСФО до финансового директора в МДМ Банке
- Более чем 10-летний опыт работы, в частности, в аудиторской компании EY, TNK-BP и «Сбербанк Капитал»



АЛЕКСАНДРА ВОЛЧЕНКО

Заместитель гендиректора
ФГ САФМАР

- С января 2016 г. занимает должность заместителя генерального директора АО «ФГ САФМАР»
- Ранее в течение десяти лет работала в ПАО Промсвязьбанк, в т.ч. с 2010 г. на позиции Первого вице-президента
- В 2008-2010 гг. проходила обучение в Лондонской Школе Бизнеса и бизнес-школе IMD (Швейцария)



Полное соответствие лучшим мировым практикам корпоративного управления
(текущие основные элементы корпоративного управления)

Совет директоров	• Девять членов в Совете директоров • Три независимых директора
Комитеты при Совете директоров	• По аудиту • По вознаграждениям и номинациям • По управлению рисками • По стратегии • Под контролем Совета директоров также работает Служба внутреннего аудита
Раскрытие структуры владения	• Юридическая структура представлена на официальном сайте компании • Контролирующий акционер – Группа САФМАР
Раскрытие информации	• Публикация ежегодной аудированной и промежуточных неаудированных (с обзорной проверкой) отчетностей на сайте компании

- 
- Адаптация существующей системы корпоративного управления и смещение фокуса на инвестиционную деятельность
 - Сохранение всех лучших принципов формирования и ведения корпоративного управления
 - Фокус на максимальной открытости бизнеса и соблюдении прав миноритарных акционеров



Основные принципы инвестиционной стратегии



ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

- Активная инвестиционная стратегия
- Формирование лидера финансового сектора экономики России
- Передовые компетенции по инвестированию и управлению
- Диверсифицированный портфель с высоким потенциалом синергий
- Высокая прозрачность инвестиционного процесса и корпоративных решений
- Четкая регулярная коммуникация с инвесторами

ПОРТФЕЛЬНЫЕ КОМПАНИИ

- Фокус на лидерах отрасли
- Активное управление портфельными компаниями
- Реализация синергий между комплементарными бизнесами
- Формирование стоимости за счет гибкости инвестиционной стратегии (модель роста или дивидендная модель)
- Фокус на инновационных моделях / командах



Разработанная инвестиционная политика позволит внедрить модель создания стоимости, построенную на долгосрочном росте и стабильно растущей дивидендной доходности

ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДУСТРИИ ДЛЯ ВЛОЖЕНИЙ

- Фокус исключительно на финансовую отрасль

СЕГМЕНТЫ ДЛЯ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

- Банки, страхование, лизинг, пенсионный бизнес, финансовые технологии и т.д.

ГЕОГРАФИЯ

- Активы преимущественно в России, значимые на федеральном и региональном уровне

СТАДИЯ РАЗВИТИЯ ЦЕЛЕВЫХ КОМПАНИЙ

- Компании в активной стадии роста или с устоявшейся бизнес-моделью со стабильным дивидендным потоком

ДОЛИ И МЕХАНИЗМЫ УЧАСТИЯ

- Существенная миноритарная или контролирующая доля

ГОРИЗОНТ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

- От 3 лет

СИНЕРГЕТИЧНОСТЬ АКТИВОВ

- Синергетичность активов желательна, но не является обязательным условием при принятии решения



СЕКЦИЯ 2

Инвестиционный портфель



Ключевые драйверы стоимости и стратегические цели

В отношении каждого актива САФМАР Финансовые Инвестиции обладает глубокой индустриальной экспертизой и имеет четкую стратегию создания стоимости для акционеров Холдинга

Примечание:

1. Принимая во внимание ограничения российского законодательства в части регулирования деятельности негосударственных пенсионных фондов

ИНВЕСТИЦИЯ	ОПИСАНИЕ	СТРАТЕГИЯ	СОЗДАНИЕ СТОИМОСТИ
	- Одна из крупнейших автолизинговых компаний в России - Лизинговый портфель: более 24 млрд руб. - Собственная клиентская база: более 60 тыс. компаний, концентрация ТОП-30: менее 10% портфеля	Сохранение лидерских позиций в сегменте лизинга транспортных средств как для компаний / ИП, так и физических лиц	- Рост бизнеса - Дивиденды
	- Универсальная страховая компания, имеющая сбалансированный продуктовый портфель. - Клиентская база: 14 млн физ. лиц и более 125 тыс. компаний на территории РФ - Общий объем валовой подписанной премии в 2015 г. составил 48 млрд руб. - Региональная сеть насчитывает более 400 филиалов и отделений	Сохранить / улучшить позиции в прибыльных сегментах страхового рынка	- Рост бизнеса - Дивиденды
	- Более 183 млрд руб. пенсионных накоплений и более 8 млрд пенсионных резервов под управлением - Около 2,3 млн застрахованных лиц (ОПС) и более 75 тыс. участников (НПО) - ТОП-5 по пенсионным накоплениям, ТОП-15 по пенсионным резервам, ТОП-5 по количеству застрахованных лиц	- Сохранить / улучшить позиции в сегменте ОПС - Улучшить позиции в сегменте НПО	- Рост бизнеса - Дивиденды¹

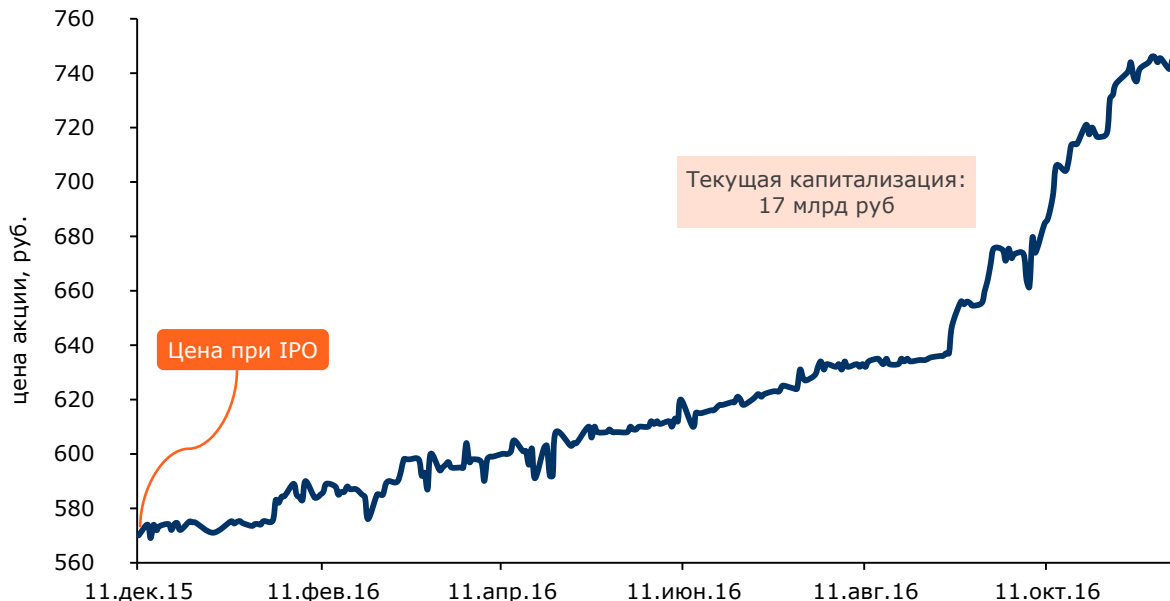


Лизинговый бизнес – Европлан (1/4)

КОММЕНТАРИИ

- Европлан – крупнейшая среди независимых и вторая крупнейшая автолизинговая компания России
- Компания занимается финансовым лизингом легковых и коммерческих автомобилей, а также предоставлением широкого спектра сопутствующих услуг корпоративным и розничным клиентам
- Европлан характеризуется исключительными операционными показателями эффективности – процентные доходы и чистая прибыль компании стабильно растут
- Высокие показатели эффективности бизнеса достигаются за счет высокой процентной маржи при эффективном контроле уровня операционных расходов (Cost/Income за 9 мес. 2016 г. – 42%) и низкой стоимости риска

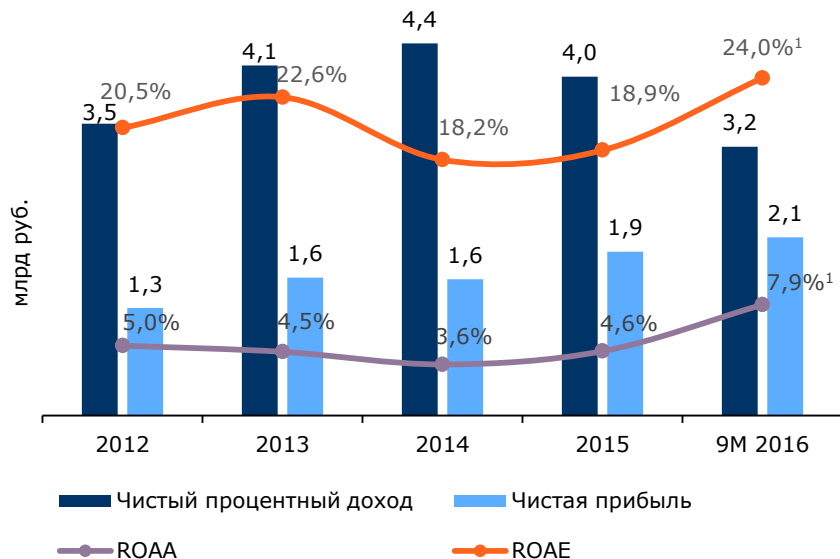
ДИНАМИКА РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ АКЦИЙ



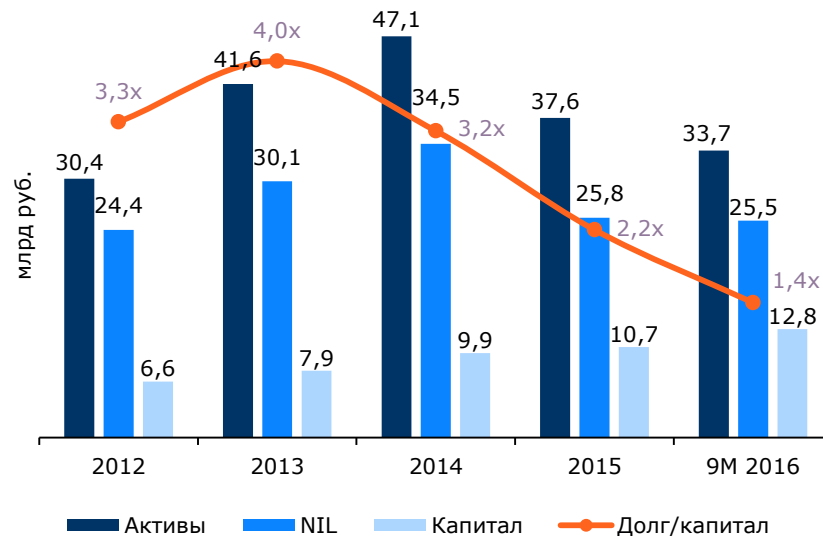


Лизинговый бизнес – Европлан (2/4)

ДИНАМИКА ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ P&L И РЕНТАБЕЛЬНОСТИ



ДИНАМИКА ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ БАЛАНСА



Примечание: (1) коэффициенты за 9 мес. аннуализированы

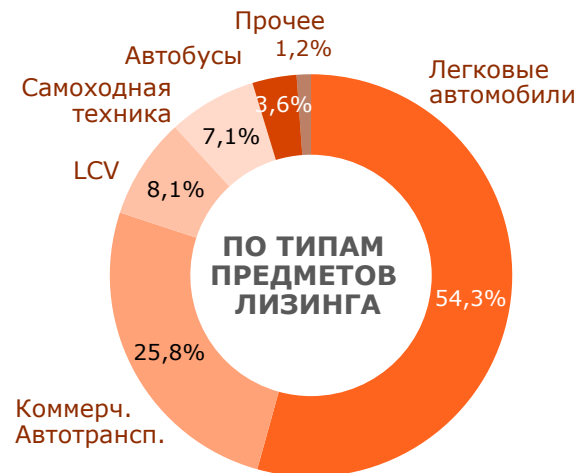


Лизинговый бизнес – Европлан (3/4)

КОММЕНТАРИИ

- Европлан – вторая по объему бизнеса автолизинговая компания в России с долей рынка около 14%
- У компании более 38 тыс. активных лизинговых договоров и собственная база клиентов, включающая более 60 тыс. компаний и около 1,5 млн потенциальных клиентов – юридических лиц (около 35% всех юридических лиц, зарегистрированных в РФ)
- Благодаря эффективной системе управления рисками доля просроченного портфеля крайне низка – менее 0,4% (для примера, доля просроченных кредитов в банковском секторе составляет 7-9%)
- У компании 72 офиса по всей России, более 500 собственных менеджеров и более 5 тыс. агентов. Европлан работает с 4 тыс. дилерских центров по всей стране

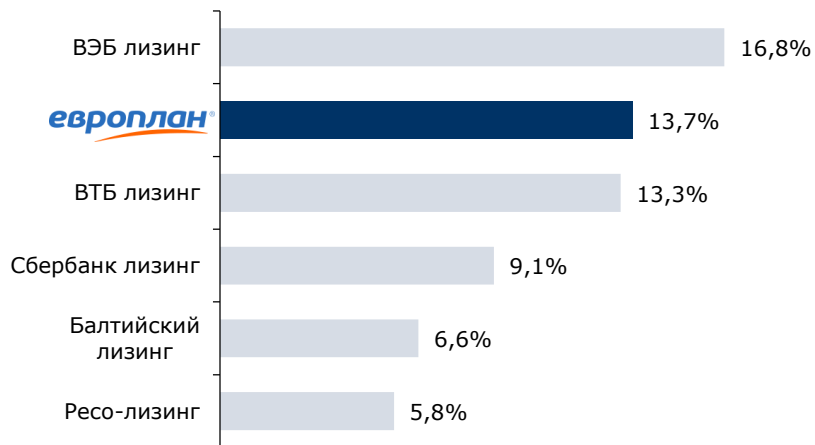
СТРУКТУРА ЛИЗИНГОВОГО ПОРТФЕЛЯ (ЧИЛ, 9м 2016 г.)



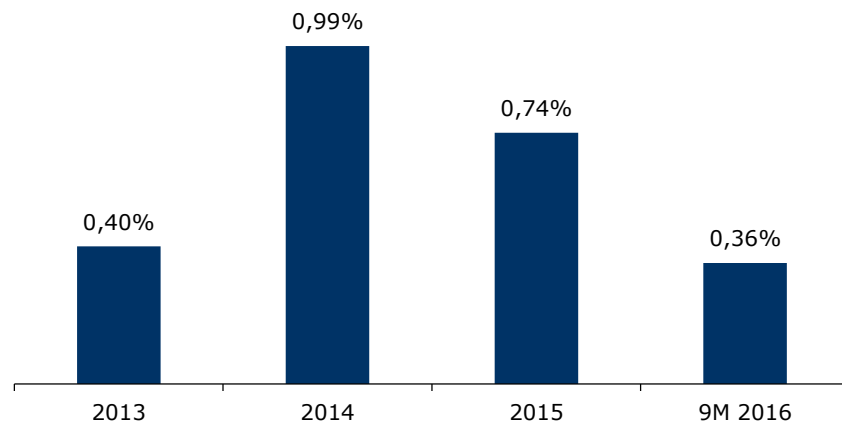


Лизинговый бизнес – Европлан (4/4)

ДОЛИ В ОБЪЕМЕ СДЕЛОК АВТОЛИЗИНГА¹
ЗА 6м 2016 г. (%)



КАЧЕСТВО ПОРТФЕЛЯ:
NPL 60+ ДО ВЫЧЕТА РЕЗЕРВА (МСФО)



Примечание: (1) Объем нового бизнеса по сумме договоров купли-продажи без НДС (РА «Эксперт»)

Показатели основаны на следующих данных:

9 мес. 2016 г. – консолидированная финансовая отчетность (МСФО) ПАО «Европлан»

6 мес. 2015 г., 2014 и 2015 гг. – промежуточная консолидированная (6 мес. 2015 г.) и консолидированная (2014 и 2015 гг.) финансовой отчетности (МСФО) ПАО «Европлан», за вычетом финансового результата от прекращенной в составе группы деятельности АО «Европлан Банк»

2013 г. – комбинированная финансовая отчетность (МСФО) ПАО «Европлан» и компаний, находящихся под общим контролем

За 2004-2012 гг. – консолидированная финансовая отчетность (МСФО) EUROPLAN HOLDINGS LIMITED



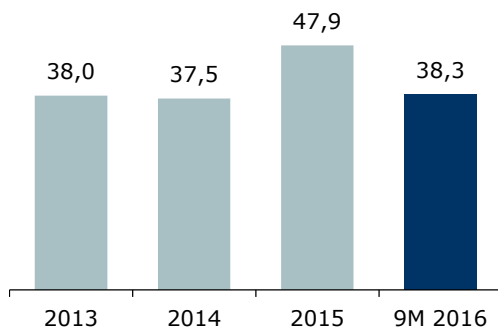
Страховой бизнес – ВСК (1/4)

КОММЕНТАРИИ

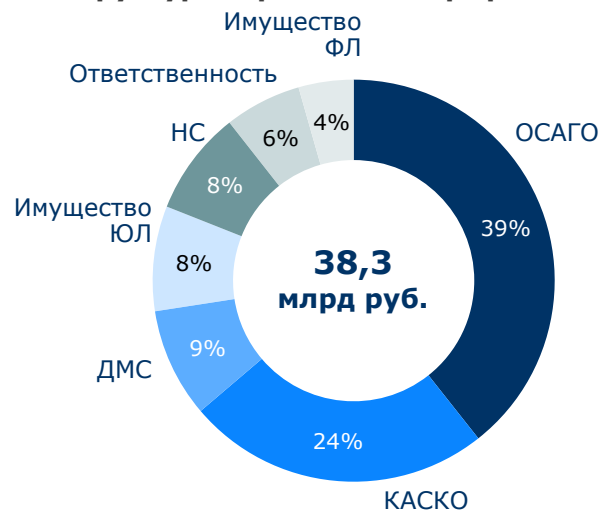
- Страховой дом ВСК является универсальной страховой компанией, предоставляющей услуги физическим и юридическим лицам на территории России
- ВСК стабильно входит в ТОП-7 страховых компаний России по объему подписанных премий
- Компания имеет сбалансированный продуктовый портфель
- Компания характеризуется высокими показателями операционной деятельности – комбинированный коэффициент ниже 100%, доходность собственного капитала за 9 мес. 2016 г. более 29% (в годовом выражении)

КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ, МСФО

Валовая подписанная премия,
млрд руб.



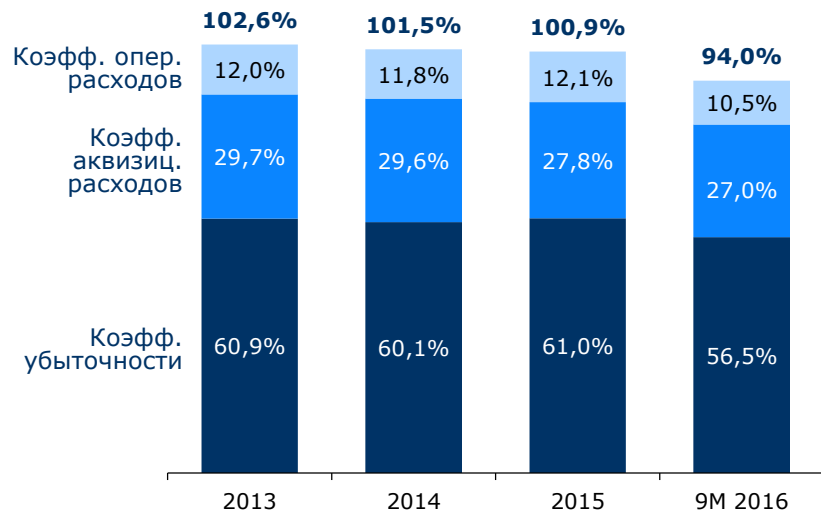
Структура страхового портфеля



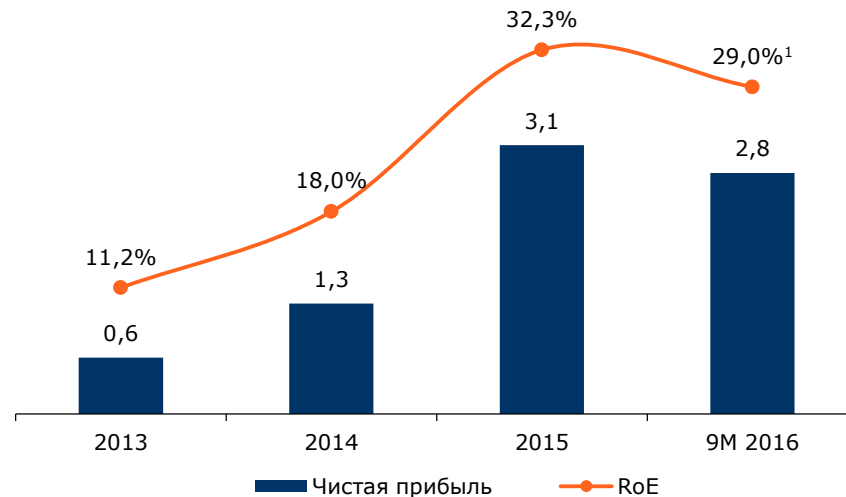


Страховой бизнес – ВСК (2/4)

КОМБИНИРОВАННЫЙ КОЭФФИЦИЕНТ



ДИНАМИКА ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ (млрд руб.) И ROE (%)



Примечание: (1) коэффициент за 9 мес. 2016 г. аннуализирован

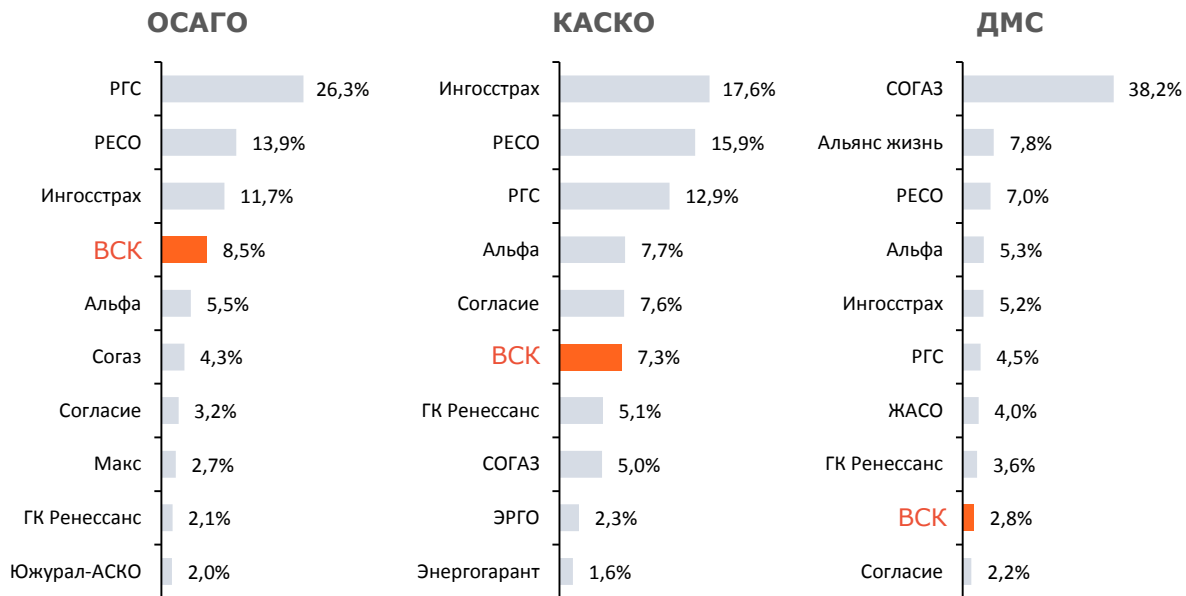


Страховой бизнес – ВСК (3/4)

КОММЕНТАРИИ

- ВСК занимает лидирующие позиции в сегменте автострахования, а также входит в ТОП-10 компаний в сегменте ДМС
- Региональная структура страхового портфеля ВСК значительно диверсифицирована
- Большая часть продаж осуществляется посредством прямых продаж (35% от общих продаж), а также через агентов (22%)
- Региональная сеть ВСК насчитывает более 400 филиалов и отделений
- Клиентами ВСК являются 14 млн физических лиц и более 125 тыс. компаний

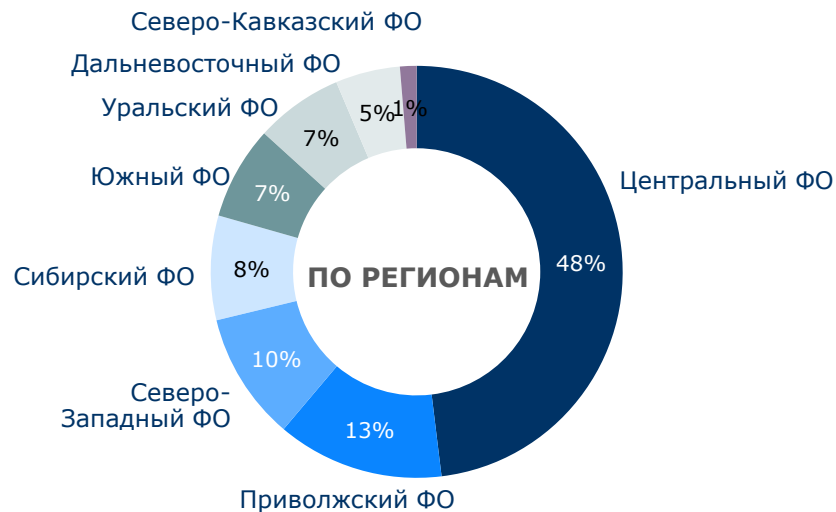
ДОЛЯ РЫНКА В КРУПНЕЙШИХ СЕГМЕНТАХ (6м 2016 г.)





Страховой бизнес – ВСК (4/4)

СТРУКТУРА ПОРТФЕЛЯ (9м 2016 г.)



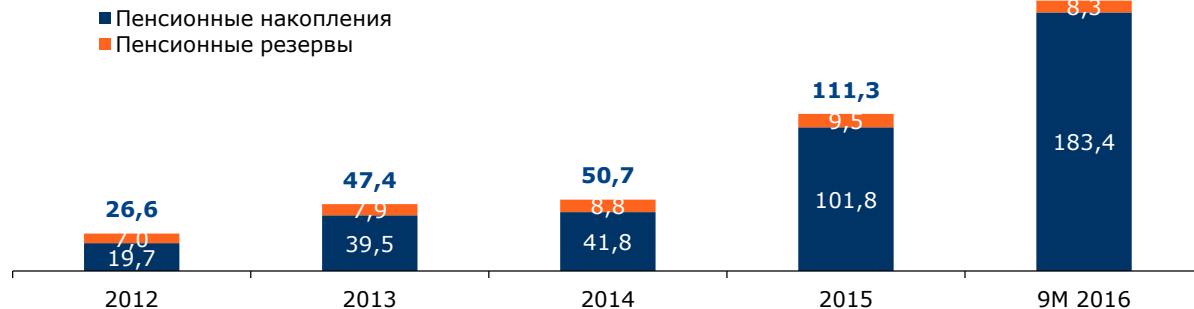


Пенсионный бизнес – НПФ САФМАР (1/2)

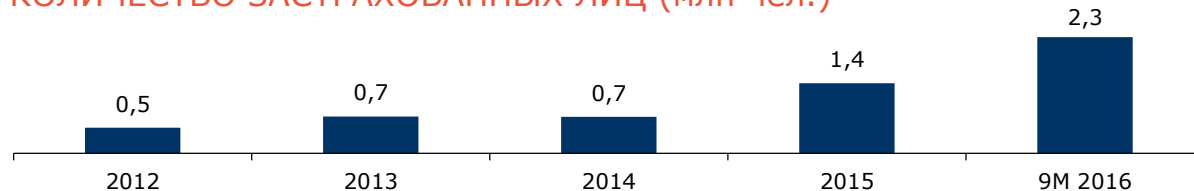
КОММЕНТАРИИ

- НПФ САФМАР осуществляет деятельность по обязательному пенсионному страхованию и негосударственному пенсионному обеспечению. В августе 2016 г. было завершено присоединение к НПФ САФМАР трех других НПФ Группы: НПФ Европейский, НПФ Регионфонд, НПФ Образование и Наука
- Общая сумма пенсионных активов под управлением НПФ САФМАР составляет около 192 млрд руб., включая
 - Более 183 млрд руб. пенсионных накоплений
 - Более 8 млрд руб. пенсионных резервов
- Около 2,3 млн застрахованных лиц (ОПС) и более 75 тыс. участников (НПО)

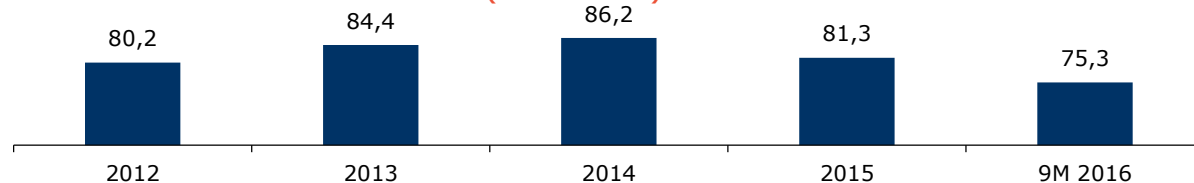
ПЕНСИОННЫЕ НАКОПЛЕНИЯ И РЕЗЕРВЫ (млрд руб.)



КОЛИЧЕСТВО ЗАСТРАХОВАННЫХ ЛИЦ (млн чел.)



КОЛИЧЕСТВО УЧАСТНИКОВ (тыс. чел.)



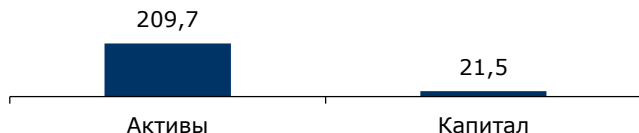


Пенсионный бизнес – НПФ САФМАР (2/2)

КОММЕНТАРИИ

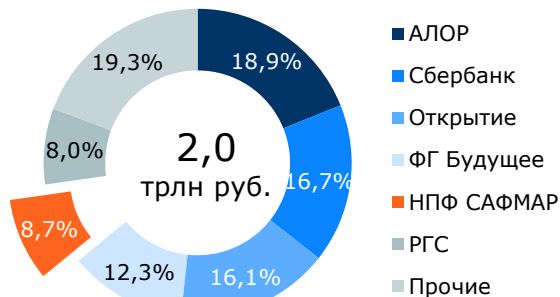
- Рыночные позиции НПФ САФМАР: ТОП-5 по пенсионным накоплениям, ТОП-15 по пенсионным резервам, ТОП-5 по количеству застрахованных
- Пенсионные фонды, входящие в НПФ САФМАР исторически показывали уровни доходности на уровне или выше средних по рынку: в 2015 г. при средней рыночной доходности размещения пенсионных накоплений 10,8%, НПФ Образование и Наука и НПФ Европейский показали значительно более высокие результаты управления

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ¹ (9м 2016 г., млрд руб.)



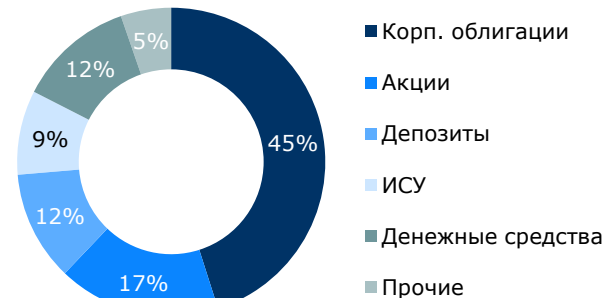
ОБЪЕМ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ НА РЫНКЕ ОПС (6м 2016 г., руб.)

Источник: ЦБ РФ

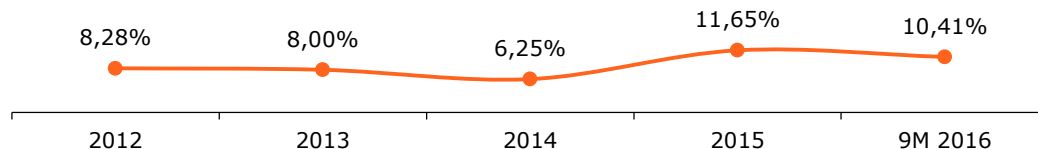


ПФР – 1,9 трлн руб.

СТРУКТУРА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ НПФ САФМАР (ОПС, 9м 2016 г.)



ДОХОДНОСТЬ ИНВЕСТИРОВАНИЯ СРЕДСТВ ПЕНС. НАКОПЛЕНИЙ²



Примечание:

(1) Показатели по МСФО

(2) До 2015 года включительно указана средневзвешенная доходность по объединенным НПФ



САФМАР

финансовые инвестиции