



САФМАР

Финансовые
инвестиции

САФМАР.
Объединяем
лучшее

Брошюра
для инвесторов

Содержание

01 О КОМПАНИИ

- 01 Краткий обзор бизнеса и основных результатов
- 03 Стратегия развития
- 05 Финансовые результаты по МСФО

07 НАШИ АКТИВЫ

- 07 Лизинговая компания «Европлан»
- 08 Страховой Дом ВСК
- 09 НПФ «САФМАР»
- 10 Приобретение НПФ «Доверие»

11 ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ АКЦИОНЕРОВ И ИНВЕСТОРОВ

12 ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОГРАНИЧЕНИИ ОТВЕТСТВЕННОСТИ И КОНТАКТЫ

Представители компании



Вьюгин Олег Вячеславович
Председатель Совета директоров



Андриянкин Олег Владимирович
Финансовый директор



Погосян Давид Георгиевич
Директор Департамента сопровождения сделок

О компании

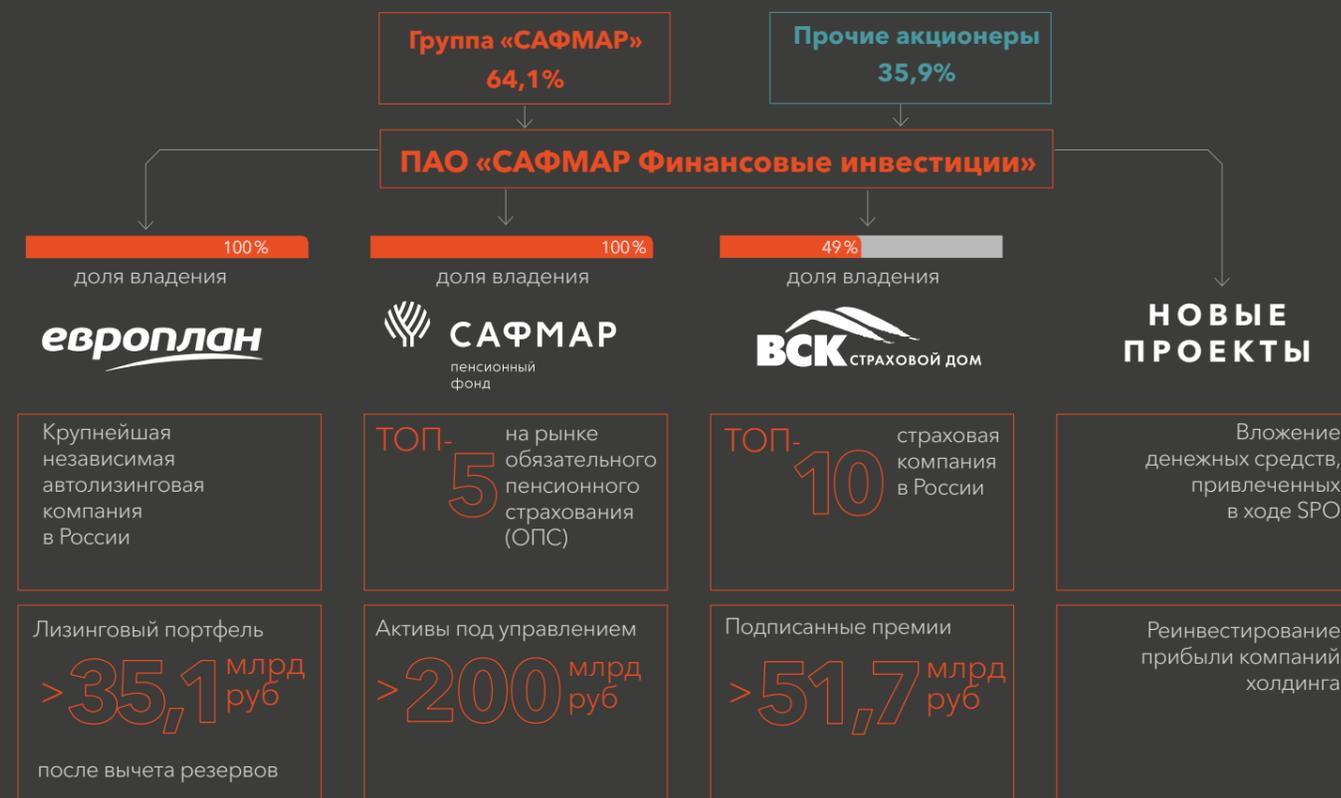
КРАТКИЙ ОБЗОР БИЗНЕСА И ОСНОВНЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» является публичным диверсифицированным инвестиционным холдингом с фокусом на финансовый сектор экономики, который был образован в конце 2016 года. **Инвестиционный портфель холдинга** состоит из российских компаний и объединяет в себе лизинговые, пенсионные и страховые активы: **100% ЛК «Европлан»**, **100% АО «НПФ САФМАР»** и **49% САО «ВСК»**.

Холдинг входит в **Группу «САФМАР»¹** Михаила Гуцериева – одну из крупнейших российских промышленно-финансовых групп, включающую в себя промышленные, розничные, финансовые компании, активы в области коммерческой недвижимости, строительства, девелопмента и прочие активы.

¹ Более подробная информация о Группе «САФМАР» представлена на корпоративном сайте: www.safmargroup.ru

СТРУКТУРА ХОЛДИНГА



Примечание: Данные на 30.09.2017.

ФАКТОРЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ

- 1 Устойчивость к макроэкономическим колебаниям за счет диверсификации инвестиционного портфеля
- 2 Фокус на компаниях – лидерах в своих сегментах
- 3 Четкая стратегия развития активов в целях формирования сильного синергетического портфеля
- 4 Модель создания стоимости, построенная на долгосрочном росте и стабильно растущей дивидендной доходности
- 5 Профессиональная команда с уникальной накопленной экспертизой и компетенциями в финансовом секторе

ДИНАМИКА РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ АКЦИЙ, РУБ.



Тикер	SFIN
ISIN	RU000A0JVV89
Номер государственной регистрации	1-02-56453-P
Объем выпуска	111 637 791
Дата начала торгов	04.12.2015
Листинг	A1, Московская Биржа
Индексы	Индекс МосБиржи, Индекс РТС, Широкий рынок, Финансы

БИЗНЕС-МОДЕЛЬ

Бизнес-модель Компании, основанная на **диверсификации инвестиционного портфеля** с высокой степенью устойчивости к макроэкономическим колебаниям, дает нам конкурентное преимущество и позволяет **максимизировать стоимость** в интересах всех заинтересованных сторон.

СОЗДАНИЕ СТОИМОСТИ

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТОИМОСТЬ¹

Чистая прибыль

4,9 млрд руб.

Рентабельность капитала

9,0 %

Промежуточные дивиденды за 9 мес. 2017 года

1,45 млрд руб.

Прибыль на акцию

43,6 руб.

КОРПОРАТИВНАЯ СТОИМОСТЬ

Общая численность сотрудников

> 7 тыс.

СТОИМОСТЬ ДЛЯ КЛИЕНТОВ И ОБЩЕСТВА

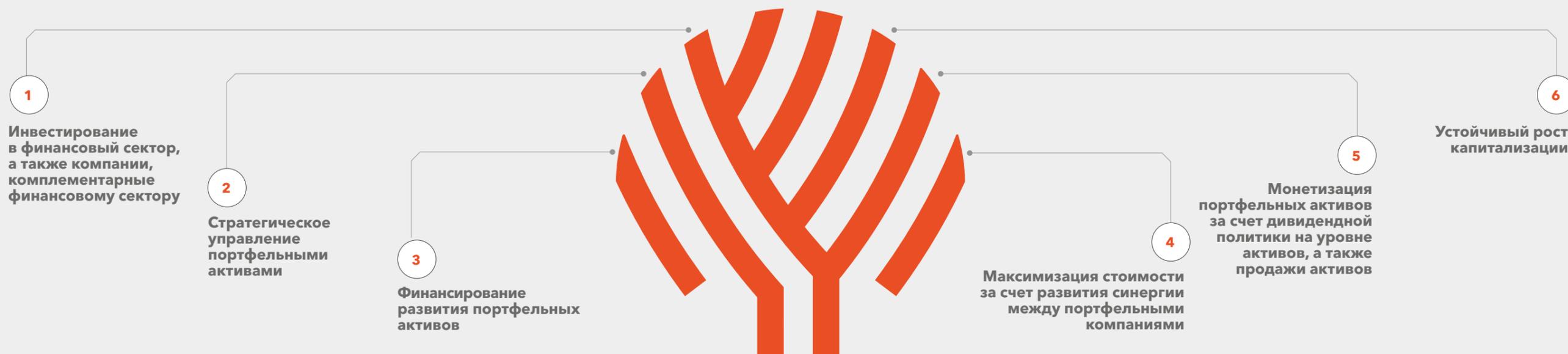
Целевые благотворительные программы

> 60

Объем целевого финансирования

1,9 млрд руб.

СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ПРИНЦИПЫ



ЗАИНТЕРЕСОВАННЫЕ СТОРОНЫ



НАШИ АКТИВЫ¹

АВТОЛИЗИНГ

- легковые автомобили
- коммерческий автотранспорт
- самоходная техника
- автобусы и др.

ЛК «Европлан»

Лизинговый портфель после вычета резервов

35,1 млрд руб.

Чистая прибыль

2,5 млрд руб.

№1 автолизинговая компания в России

СТРАХОВАНИЕ

- ДМС
- автострахование
- страхование жизни и имущества и др.

ТОП-10 страховых компаний в России

CAO «ВСК»

Валовая подписанная премия

51,7 млрд руб.

Чистая прибыль

4,9 млрд руб.

ПЕНСИОННОЕ СТРАХОВАНИЕ

- обязательное пенсионное страхование (ОПС)
- корпоративное и индивидуальное негосударственное пенсионное обеспечение (НПО)

№5 на рынке обязательного пенсионного страхования

НПФ «САФМАР»

Пенсионные активы в управлении

200 млрд руб.

Застрахованные лица

2,3 млн человек

СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ

Нашей стратегией является **инвестирование средств в российские финансовые активы** – лидеры своих рыночных сегментов с высоким рейтингом – для формирования **высоко-эффективного диверсифицированного инвестиционного портфеля**.

ОСНОВНЫЕ СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ПРИНЦИПЫ

- Инвестирование в финансовый сектор, а также компании, комплементарные финансовому сектору.
- Стратегическое управление портфельными активами.
- Финансирование развития портфельных активов.
- Максимизация стоимости за счет развития синергии между портфельными компаниями.
- Монетизация портфельных активов за счет дивидендной политики на уровне активов, а также продажи активов.
- Устойчивый рост капитализации.

ДОЛГОСРОЧНЫЕ СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ЦЕЛИ НА ПЕРИОД 3-5 ЛЕТ

- Максимизация доходности для акционеров за счет выплачиваемых дивидендов и повышения капитализации компании: показатель Total shareholder return (совокупная акционерная прибыль).
- Высокий коэффициент выплаты дивидендов от чистой прибыли Компании по РСБУ.
- Максимизация синергетического эффекта между портфельными активами.
- Дальнейшая диверсификация портфеля активов по отраслям.
- Получение холдинговой компанией международного кредитного рейтинга на уровне BB-.
- Инвестирование свободных денежных средств в лизинговый и прочие финансовые сегменты, не представленные в текущем инвестиционном портфеле.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА

Разработанная компанией инвестиционная политика позволяет внедрить модель создания стоимости, построенную на долгосрочном росте и стабильно растущей дивидендной доходности. Мы проводим постоянный мониторинг рынка M&A и продолжаем развивать передовые компетенции по инвестированию и управлению, придерживаемся высокой прозрачности инвестиционного процесса и корпоративных решений.

ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

Вид отрасли для вложений	Фокус исключительно на финансовую отрасль
Сегменты для инвестирования	Лизинг, страхование, пенсионный бизнес, финансовые технологии и др., а также компании, комплементарные другим бизнесам холдинга
География	Активы преимущественно в России и странах СНГ, значимые на федеральном и региональном уровне
Стадия развития целевых компаний	Компании в активной стадии роста или с устоявшейся бизнес-моделью со стабильным дивидендным потоком, обладающие рейтингом не ниже BB- по международной шкале (либо имеющие потенциал достичь уровня BB- в краткосрочной перспективе)
Доли и механизмы участия	Существенная миноритарная или контролирующая доля
Горизонт инвестирования	От трех лет
Синергетичность активов	Синергетичность активов желательна, но не является обязательным условием при принятии решения

В отношении каждого актива ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» обладает глубокой индустриальной экспертизой и имеет четкую стратегию создания стоимости для акционеров холдинга.

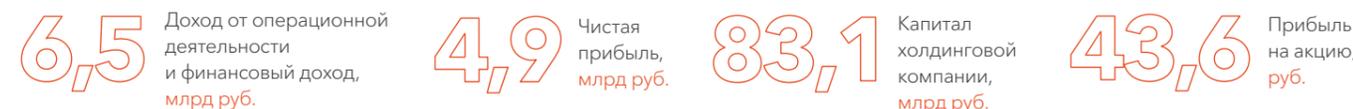
Инвестиция	Стратегия развития ¹	Создание стоимости
	<ul style="list-style-type: none"> – Сохранение лидерских позиций на рынке автолизинга. – Высокий уровень ROE (>25% к 2022 году). – Высокий уровень дивидендной доходности (коэффициент выплаты дивидендов >50%). – Развитие компетенций в смежных с автолизингом высокомаржинальных сегментах (органически или через M&A). – Монетизация синергетического эффекта с другими бизнесами холдинговой компании, кросс-продажи. – Поддержание международного рейтинга на уровне не ниже BB-. 	<p>Рост бизнеса</p> <p>Дивиденды</p>

¹ Инвестиция в CAO «ВСК» является стратегическим партнерством с Группой ВСК. Доля владения холдинга – 49%. Стратегия развития страхового сегмента отражает видение руководства холдинга «ПАО САФМАР Финансовые инвестиции» и не является официальной стратегией развития CAO «ВСК».

Инвестиция	Стратегия развития	Создание стоимости
	<ul style="list-style-type: none"> – Сохранение и улучшение позиции компании в прибыльных сегментах страхового рынка. – Высокий уровень ROE (>25%). – Высокий уровень дивидендной доходности (коэффициент выплаты дивидендов >50%). – Монетизация синергетического эффекта с другими бизнесами холдинговой компании, кросс-продажи. – Поддержание международного рейтинга на уровне не ниже BB-. 	<p>Рост бизнеса</p> <p>Дивиденды</p>
	<ul style="list-style-type: none"> – Сохранение и улучшение позиции в сегментах ОПС и НПО. – Консолидация пенсионных фондов Группы «САФМАР» на базе НПФ «САФМАР». – Повышение лояльности клиентской базы. – Совершенствование внутренних процессов объединенного НПФ. – Фокус на высокую доходность инвестиционного портфеля при сохранности инвестиций. – Монетизация синергетического эффекта с другими бизнесами холдинговой компании, кросс-продажи. – Получение международного рейтинга на уровне не ниже BB-. 	<p>Рост бизнеса</p> <p>Дивиденды ¹</p>

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ (МСФО)

По итогам 9 мес. 2017 года ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» продемонстрировало **уверенный рост** ключевых финансовых показателей, что отражает правильность выбранной стратегии развития Компании. Несмотря на непростые макроэкономические условия, мы обеспечили **выплату промежуточных дивидендов в размере 1,45 млрд руб.**, что является важным шагом в создании успешной истории дивидендных выплат для наших акционеров.



ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ (МСФО), МЛН РУБ.

	9м 2017	9м 2016 ²
Общий доход от операционной деятельности и финансовый доход	6 486	7 470
Операционные расходы	(3 080)	(2 551)
Аквизиционные расходы	(354)	36
Изменение прочих резервов под обесценение	(45)	-
Прочие внереализационные доходы (расходы)	917	(497)
Доля в чистой прибыли ассоциированных компаний	2 397	1 348
Прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности	6 321	5 806
Расход по налогу на прибыль	(1 450)	(1 714)
Чистая прибыль	4 871	4 092
Доля в прочем совокупном доходе ассоциированных компаний	(74)	221
Общий совокупный доход за период	4 798	4 312

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ (МСФО), МЛН РУБ.

	30.09.17	31.12.16
Активы		
Денежные и приравненные к ним средства	16 868	54 801
Финансовые инструменты, fair value	192 476	150 110
Депозиты в банках	476	14 351
НИЛ за вычетом резерва под обесценение	35 091	27 471
Инвестиции в ассоциированные компании	18 594	16 270
Гудвил	24 201	24 201
Прочие активы	20 979	6 699
Всего активы	308 685	293 903
Обязательства		
Обязательства по договорам ОПС	185 817	181 893
Обязательства по договорам НПО	8 357	7 882
Привлеченные займы и кредиты	12 858	10 205
Облигации выпущенные	12 364	11 208
Прочие обязательства	6 140	4 368
Всего обязательства	225 536	215 556
Капитал	83 149	78 347

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

² Проформа отчетности по МСФО исходя из допущения о консолидации активов в течение всего 2016 года.

Наши активы: Лизинговая компания «Европлан»



Европлан - первая по объему бизнеса автолизинговая компания в России с долей рынка более 15%. У компании более 41,2 тыс. активных лизинговых договоров и собственная база клиентов, включающая более 72 тыс. компаний и около 1,5 млн потенциальных клиентов - юридических лиц (около 35% всех юридических лиц, зарегистрированных в РФ). Высокая операционная эффективность с рентабельностью собственного капитала (ROE) 28%. Благодаря эффективной системе управления рисками доля портфеля с просрочкой более 60 дней крайне низка - 0,09%.

ROE
28%

Офисы
72

Собственные менеджеры
> 600

Агенты
> 6,5 тыс.

Кредитные рейтинги
BB- Fitch
A-(RU) АКРА

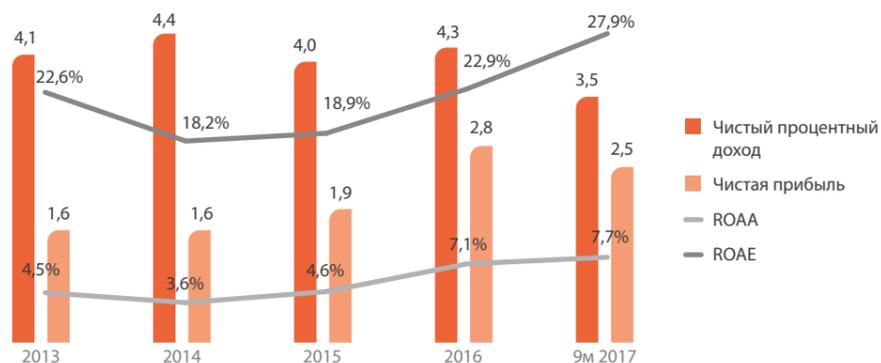
Позиция на рынке (по доле в объеме сделок автолизинга, 9 мес. 2017 года)



Качество портфеля: NPL 60+ до вычета резервов (МСФО)



Динамика финансовых показателей P&L и рентабельности (МСФО, млрд руб.)



Динамика финансовых показателей баланса (МСФО, млрд руб.)



Страховой Дом ВСК



Страховой Дом ВСК занимает лидирующие позиции в сегменте автострахования, а также входит в топ-10 компаний в сегменте ДМС. Компания демонстрирует высокие показатели операционной деятельности: комбинированный коэффициент ниже 100%, доходность собственного капитала по итогам 9 мес. 2017 года составила более 37%. Региональная структура страхового портфеля ВСК значительно диверсифицирована. Большая часть продаж осуществляется посредством прямых продаж (28% от общих продаж), а также через агентов (18%).

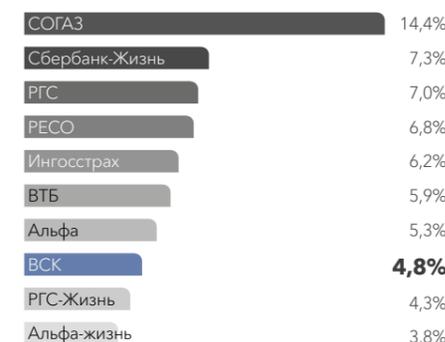
ROE
38%

Клиентами ВСК являются
20 млн физлиц
> 300 тыс. компаний

Офисы во всех субъектах РФ
> 400

Кредитные рейтинги
BB- Fitch
ruAA Эксперт РА

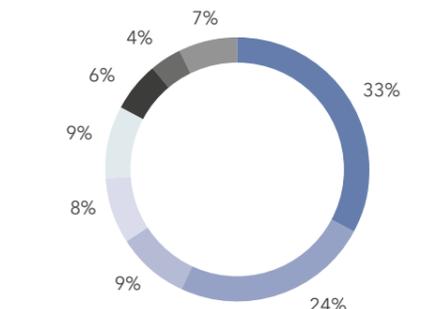
Позиция на рынке (по ключевым видам страхования, 9 мес. 2017 года)



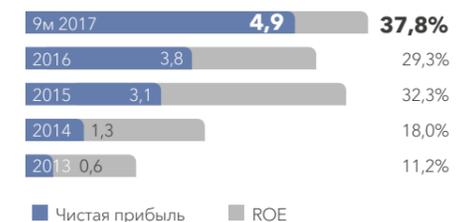
Комбинированный коэффициент, %



Структура страхового портфеля ВСК по видам страхования, %



Динамика чистой прибыли и ROE, млрд руб. и %



Валовая подписанная премия, млрд руб.



НПФ «САФМАР»



пенсионный фонд

НПФ «САФМАР» осуществляет деятельность по обязательному пенсионному страхованию (ОПС) и негосударственному пенсионному обеспечению (НПО). В августе 2016 года было завершено присоединение к НПФ «САФМАР» трех других НПФ Группы: НПФ «Европейский», НПФ «Регионфонд», НПФ «Образование и Наука». НПФ «САФМАР» входит в **Топ-5** крупнейших фондов на рынке ОПС по данным ЦБ РФ. В 2016 году **доходность инвестирования** средств пенсионных накоплений объединенного Фонда соответствовала среднерыночному уровню и составила **9,4%**.

Общая сумма пенсионных активов под управлением НПФ «САФМАР» по итогам 9 месяцев 2017 года

~ **200** млрд руб.

включая:

Пенсионные накопления

> **190,4** млрд руб.

Пенсионные резервы

> **8,9** млрд руб.

Застрахованные лица (ОПС)

~ **2,3** млн человек

Участники (НПО)

79 тыс.

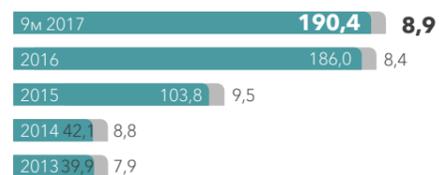
Позиция на рынке (по объему средств ОПС в управлении, 9 мес. 2017 года)



Структура инвестиционного портфеля (ОПС, 9 мес. 2017 года)



Пенсионные накопления и резервы⁰, млрд руб.



■ Пенсионные накопления ■ Пенсионные резервы

Финансовые показатели^е, млрд руб.



⁰ Исторические данные приведены совокупно по всем НПФ, входящим в НПФ «САФМАР» на текущий момент (без учета даты приобретения НПФ).
^е По данным МСФО за 9 мес. 2017 года.

Приобретение НПФ «Доверие»

23 марта 2018 года на внеочередном Общем собрании акционеров Компании было принято решение об одобрении покупки ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» НПФ «Доверие» по цене, соответствующей мультипликатору P/AuM на уровне 0.12x. Включение НПФ «Доверие» в контур финансового холдинга и его объединение с НПФ «САФМАР» отражает стратегию Компании на фоне планируемых изменений в пенсионном законодательстве и следование рекомендациям регулятора по консолидации пенсионного бизнеса, а также позволит реализовать синергии на различных уровнях работы объединенного НПФ.

ЗАКОНОДАТЕЛЬНЫЕ ИНИЦИАТИВЫ

Ожидается повышение рентабельности НПФ вследствие ожидаемых поправок в законодательстве об изменении системы вознаграждения фондов. Также снижение показателей НПФ, связанное с заморозкой отчислений по ОПС, будет частично компенсировано при внедрении концепции Индивидуального пенсионного капитала (ИПК).

Изменение схемы вознаграждения НПФ



Старая схема:

Оплата вознаграждения фонда производится только за счет дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений, после вычета вознаграждения УК и СпецДепу, но не более 15%.

Новая схема:

Оплата вознаграждения фонда производится за счет дохода от инвестирования средств пенсионных накоплений, но не более 15% и 0,75% от стоимости чистых активов (СЧА). Вознаграждение УК и расходы УК и СпецДепу оплачиваются из собственных средств НПФ. Таким образом НПФ имеет возможность регулировать тариф вознаграждения УК и СД. Расчет для инвестиционного дохода на уровне 7,5% от СЧА.

РЕГУЛЯТОРНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ

В диалоге с Центральным Банком отмечается желание регулятора к консолидации пенсионного рынка для упрощения надзора.

СИНЕРГИИ ПО ОПЕРАЦИОННЫМ РАСХОДАМ

Объединенный фонд сможет показать снижение расходов на одного клиента и на единицу активов, что улучшит операционные показатели на фоне конкурентов.

СИСТЕМНАЯ ЗНАЧИМОСТЬ И СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

4,2 млн клиентов физических лиц являются основанием для повышения статуса фонда как системно значимого финансового института.

5 место

по размеру пенсионных накоплений



6 место

по количеству застрахованных лиц

8 место

по размеру пенсионных накоплений



7 место

по количеству застрахованных лиц

СИНЕРГИИ ПО РАСХОДАМ НА УДЕРЖАНИЕ КЛИЕНТСКОЙ БАЗЫ

Объединение фондов под брендом САФМАР и улучшение рыночных позиций облегчает и удешевляет процессы привлечения новых и удержания текущих клиентов.

ЛИДЕРСТВО НА РЫНКЕ

Увеличение рыночной доли объединенного фонда (на 5 п.п.) и рост активов под управлением более чем на 50% (Топ-4 в рейтинге НПФ по активам/доле рынка), что немаловажно в рамках внедрения концепции ИПК. Также увеличивается потенциал кросс-продаж.

4 место

по размеру пенсионных накоплений



4 место

по количеству застрахованных лиц

Доля рынка по пенсионным накоплениям **+4,7%**

Доля рынка по пенсионным резервам **+5,7%**

Пенсионные накопления **+51,6%**

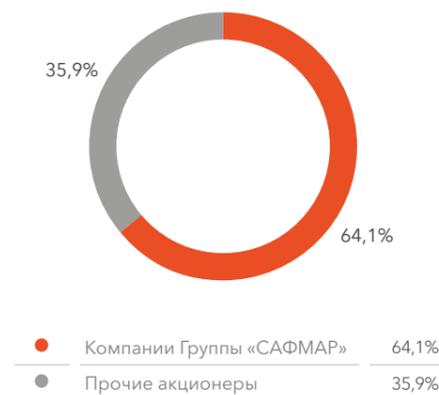
Количество застрахованных лиц **+86,3%**

Информация для акционеров и инвесторов

СТРУКТУРА АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА ПАО «САФМАР ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ»¹

По состоянию на 31 декабря 2017 года уставный капитал компании составляет 74 797 319,97 руб. и состоит из 111 637 791 обыкновенной именной акции номинальной стоимостью 0,67 руб. каждая.

Количество лиц, зарегистрированных в реестре акционеров – 541.



ФОНДОВАЯ БИРЖА

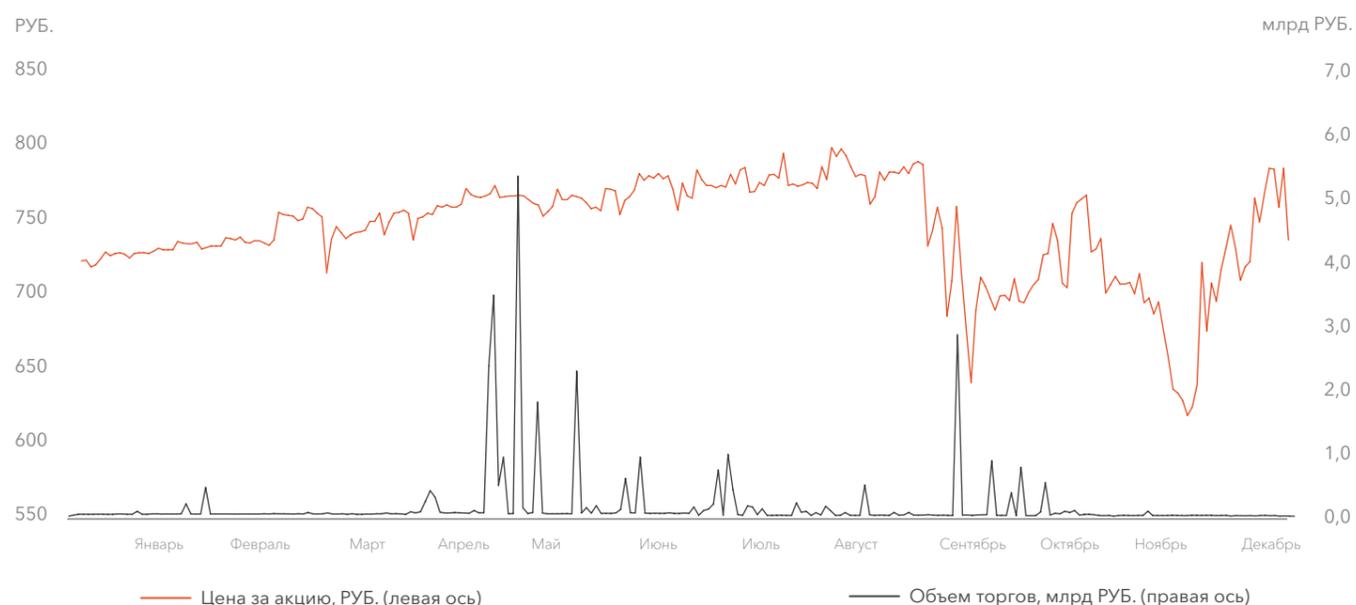
Акции Компании включены в раздел «Первый уровень» Списка ценных бумаг, допущенных к торгам в ПАО «Московская Биржа» (торговый код: **SFIN**). Идентификационный номер ценных бумаг **ISIN: RU000A0JVW89**.

Московская биржа включает акции ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в базу расчета своих основных индексов (Индекс МосБиржи и Индекс РТС), а также индекса Широкого рынка и отраслевого индекса Финансов. Вес ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» в составе Индекса МосБиржи и Индекса РТС составил **0,26%** на 31.12.2017.

Данные по торгам обыкновенных акций ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» на Московской Бирже

руб.	2017	2016
Цена закрытия max	799	746
Цена закрытия min	619,5	571
Цена на начало года	723	571
Цена на конец года	737	723,5
Средний объем торгов (млн руб.)	163,2	62,1
Капитализация на конец года (млн руб.)	82 277,1	80 769,9

30% Рост стоимости акций с момента IPO Компании в декабре 2015 года



¹ На 31.12.2017.

Заявление об ограничении ОТВЕТСТВЕННОСТИ И КОНТАКТЫ

Настоящая Брошюра была подготовлена ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» (далее – «Компания»).

Настоящая Брошюра была подготовлена для использования в информационных целях и не является офертой или приглашением делать оферты на совершение сделок в отношении товаров, работ, услуг, а также ценных бумаг и иных инструментов инвестиций.

Настоящая Брошюра содержит оценочные суждения и ряд прогнозных заявлений в отношении финансовых результатов отдельных бизнесов компании и иных вопросов их деятельности. Все заявления, не содержащие исторических фактов, являются прогнозными и подразумевают наличие рисков и неопределенности. Нет никаких гарантий того, что эти результаты окажутся точными: фактические результаты в будущем могут значительно отличаться от сделанных прогнозов. Подобные заявления основаны на объективной оценке руководства Компании. Компания не берет на себя обязательств по актуализации прогнозных заявлений.

Компания также не несет ответственности за какой-либо прямой, косвенный непреднамеренный, определяемый обстоятельствами дела, присуждаемый в порядке наказания или иной ущерб независимо от формы иска, включая, но не ограничиваясь исками из контракта, неосторожности или деликта, возникающий в связи с настоящей Брошюрой, ее содержанием или в результате иного использования данной Брошюры.

Ответственность Компании перед пользователем Брошюры ограничена в максимальном объеме, который допускается применимым правом.

КОНТАКТЫ

ПАО «САФМАР ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ»

Тверская ул., 22,
г. Москва, 125009, Россия
Тел.: +7 (495) 901-03-61, +7 (495) 909-89-69
Адрес электронной почты: info@safmarinvest.ru
Сайт: www.safmarinvest.ru

ДЛЯ АКЦИОНЕРОВ

Департамент корпоративного управления и раскрытия информации
Тел.: +7 (495) 909-89-69
Адрес электронной почты: info@safmarinvest.ru

ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ И СМИ

Департамент по коммуникациям и связям с инвесторами
Телефон: +7 (495) 901-03-61, +7 (495) 909-89-69
Адрес электронной почты: ir@safmarinvest.ru

РЕГИСТРАТОР

Акционерное общество «Сервис-Реестр»
Сретенка ул., д. 12,
г. Москва, 107045, Россия
Тел.: +7 (495) 608-10-43, +7 (495) 783-01-62
Адрес электронной почты: sekr@servis-reestr.ru
Часы работы: пн. – чт. – с 9:00 до 16:00, пт. – с 9:00 до 13:00
Сайт: www.servis-reestr.ru

ИНФОРМАЦИЯ ОБ АУДИТОРЕ

ООО «Эрнст энд Янг»
Садовническая наб., д. 77, стр. 1,
г. Москва, 115035, Россия
Тел.: +7 (495) 755-9700
Факс: +7 (495) 755-9700
Адрес электронной почты: moscow@ru.ey.com



Если вы прочли данную Брошюру и в дальнейшем не собираетесь ее использовать, просим вас передать его другим заинтересованным сторонам, вернуть сотрудникам Компании или сдать на вторичную переработку.

Спасибо.