

# ПРЕЗЕНТАЦИЯ ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ

Декабрь 2017



БАНК  
РАЗВИТИЯ

- / НАСТОЯЩИМ НЕ ПРЕДОСТАВЛЯЕТСЯ НИКАКИХ ГАРАНТИЙ, ЗАВЕРЕНИЙ ИЛИ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, ЯВНО ВЫРАЖЕННЫХ ИЛИ ПОДРАЗУМЕВАЕМЫХ, В ОТНОШЕНИИ СПРАВЕДЛИВОСТИ, ТОЧНОСТИ, ПОЛНОТЫ И ПРАВИЛЬНОСТИ СВЕДЕНИЙ ИЛИ ЗАКЛЮЧЕНИЙ, СОДЕРЖАЩИХСЯ В НАСТОЯЩЕЙ ПРЕЗЕНТАЦИИ, И ПОЛУЧАТЕЛИ ДАННОЙ ПРЕЗЕНТАЦИИ НЕ ДОЛЖНЫ ПОЛАГАТЬСЯ НА СПРАВЕДЛИВОСТЬ, ТОЧНОСТЬ, ПОЛНОТУ И ПРАВИЛЬНОСТЬ ТАКИХ СВЕДЕНИЙ ИЛИ ЗАКЛЮЧЕНИЙ. НАСТОЯЩАЯ ПРЕЗЕНТАЦИЯ НЕ ЯВЛЯЕТСЯ КОНСУЛЬТАЦИЕЙ ПО ПРАВОВЫМ, НАЛОГОВЫМ ИЛИ ИНЫМ ВОПРОСАМ И НЕ ЗАМЕНЯЕТ СОБОЙ НЕЗАВИСИМОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ. ЛЮБОЕ ЛИЦО, ВНИМАНИЮ КОТОРОГО ПРЕДСТАВЛЕНА ИЗЛОЖЕННАЯ В НАСТОЯЩЕЙ ПРЕЗЕНТАЦИИ ИНФОРМАЦИЯ, НЕСЕТ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ ЗА САМОСТОЯТЕЛЬНОЕ ИЗУЧЕНИЕ И АНАЛИЗ ТАКОЙ ИНФОРМАЦИИ. ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ, ИНФОРМАЦИЯ В НАСТОЯЩЕЙ ПРЕЗЕНТАЦИИ ОСНОВАНА НА ОБСТОЯТЕЛЬСТВАХ, СУЩЕСТВУЮЩИХ НА УКАЗАННУЮ ДАТУ, А В ОТСУТСТВИЕ УКАЗАНИЯ ДАТЫ – НА ДАТУ ПОДГОТОВКИ, НО НЕ НА КАКУЮ-ЛИБО ДРУГУЮ ДАТУ, И ИНФОРМАЦИЯ И ЗАКЛЮЧЕНИЯ В НАСТОЯЩЕЙ ПРЕЗЕНТАЦИИ МОГУТ БЫТЬ ИЗМЕНЕНЫ БЕЗ УВЕДОМЛЕНИЯ. НИ ГОСУДАРСТВЕННАЯ КОРПОРАЦИЯ «БАНК РАЗВИТИЯ И ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (ВНЕШЭКОНОМБАНК)» (ВЕБ), НИ ЕЕ ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА НЕ ПРИНИМАЮТ НА СЕБЯ НИКАКИХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ОБНОВЛЕНИЮ ИЛИ ИСПРАВЛЕНИЮ ТАКОЙ ИНФОРМАЦИИ ДЛЯ ОТРАЖЕНИЯ ДАННЫХ, КОТОРЫЕ МОГУТ ПОЯВИТЬСЯ В ДАЛЬНЕЙШЕМ, ЛИБО ОБСТОЯТЕЛЬСТВ ИЛИ ИЗМЕНЕНИЙ, ВОЗНИКАЮЩИХ ПОСЛЕ ПУБЛИКАЦИИ НАСТОЯЩЕЙ ПРЕЗЕНТАЦИИ. НИ ВЭБ, НИ ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА, НИ КАКИЕ-ЛИБО ИЗ ИХ ДИРЕКТОРОВ, ДОЛЖНОСТНЫХ ЛИЦ, СОТРУДНИКОВ ИЛИ АГЕНТОВ НЕ НЕСУТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ (В РЕЗУЛЬТАТЕ ХАЛАТНОСТИ ИЛИ ИНЫМ ОБРАЗОМ) ЗА ЛЮБЫЕ УБЫТКИ, ВОЗНИКАЮЩИЕ ТЕМ ИЛИ ИНЫМ ОБРАЗОМ В РЕЗУЛЬТАТЕ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ НАСТОЯЩЕЙ ПРЕЗЕНТАЦИИ ИЛИ ЕЕ СОДЕРЖАНИЯ ИЛИ ЛЮБЫМ ИНЫМ ОБРАЗОМ В СВЯЗИ С ДАННОЙ ПРЕЗЕНТАЦИЕЙ, И НАСТОЯЩЕЕ ЗАЯВЛЕНИЕ ЯВЛЯЕТСЯ ЯВНО ВЫРАЖЕННЫМ ЗАЯВЛЕНИЕМ ОБ ОТКАЗЕ ОТ ТАКОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТИ. ИНФОРМАЦИЯ, СОДЕРЖАЩАЯСЯ В НАСТОЯЩЕЙ ПРЕЗЕНТАЦИИ, ЯВЛЯЕТСЯ СТРОГО КОНФИДЕНЦИАЛЬНОЙ. НЕ ДОПУСКАЕТСЯ ВОСПРОИЗВЕДЕНИЕ ИЛИ РАСПРОСТРАНЕНИЕ ТАКОЙ ИНФОРМАЦИИ В КАКОМ БЫ ТО НИ БЫЛО ФОРМАТЕ БЕЗ ЯВНО ВЫРАЖЕННОГО ПИСЬМЕННОГО СОГЛАСИЯ ВЭБа.
- / Настоящий документ подготовлен исключительно в информационных целях. Получатели настоящего документа не должны безоговорочно полагаться на его содержание или использовать его в качестве безоговорочного основания для принятия решений, заключения договоров, взятия на себя обязательств или совершения каких бы то ни было действий в отношении каких-либо предполагаемых сделок или в иных целях. Получатели, а также их директора, должностные лица, сотрудники, агенты и аффилированные лица обязаны соблюдать конфиденциальность в отношении настоящего документа и любой информации, предоставленной в устной форме в связи с настоящим документом, и не вправе осуществлять передачу, воспроизведение, распространение или раскрытие информации третьим лицам или открыто ссылаться на такую информацию, полностью или в части, в любое время без предварительного письменного согласия Внешэкономбанка. Если Вы не являетесь законным получателем настоящего документа, просим Вас незамедлительно удалить и уничтожить все его экземпляры.

# Внешэкономбанк: факты и цифры

**60,4** млрд  
долларов США  
активы

**50,7** млрд  
долларов США  
обязательства

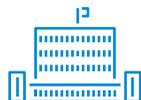
**44,7** млрд  
долларов США  
кредитный портфель



Стратегическое значение ВЭБа для российской экономики



ВЭБ это государственная корпорация, деятельность которой регулируется не положениями Банка России, а отдельным федеральным законом



В состав Наблюдательного совета входят ключевые министры, председателем является Председатель Правительства Российской Федерации



ВЭБ освобожден от уплаты налога на прибыль



Системная и всесторонняя государственная поддержка



Совокупный объем активов Группы составляет более 4,2%<sup>1</sup> ВВП



Кредитные рейтинги от международных рейтинговых агентств соответствуют суверенному рейтингу России



(1) Данные рассчитываются на ежегодной основе в текущих ценах

# ВЭБ играет ключевую роль в реализации стратегических инициатив Правительства,

На 1 октября 2017 года объем портфеля экспортного финансирования (кредиты и гарантии, включая обеспечение обязательств АО "ЭКСПАР") составил **916,9 млрд рублей**.

На 1 октября 2017 года ВЭБ профинансировал **188 инвестиционных проектов** общей стоимостью **4,1 трлн рублей**, участие ВЭБ составило **2,2 трлн рублей**.

В 2008-2009 годах по распоряжению Правительства РФ ВЭБ осуществлял поддержку финансовой системы России в объеме **579 млрд рублей**.

На 1 октября 2017 года\* в рамках программы финансовой поддержки малого и среднего предпринимательства поддержку получили более **61 тыс предприятий МСП** на общую сумму **783 млрд рублей**.

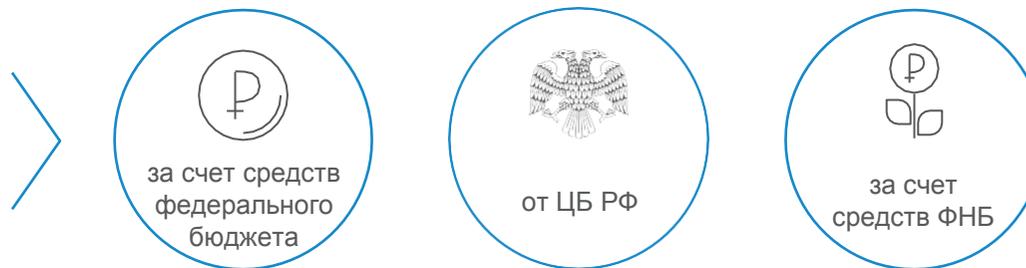


Управление государственным долгом и финансовыми активами, управление средствами пенсионных накоплений и поддержка рынка ипотечного кредитования. На 30 сентября 2017 года размер активов под управлением ГУК ВЭБ превысил **1,79 трлн рублей**, что составляет более 40% всех пенсионных накоплений в стране.

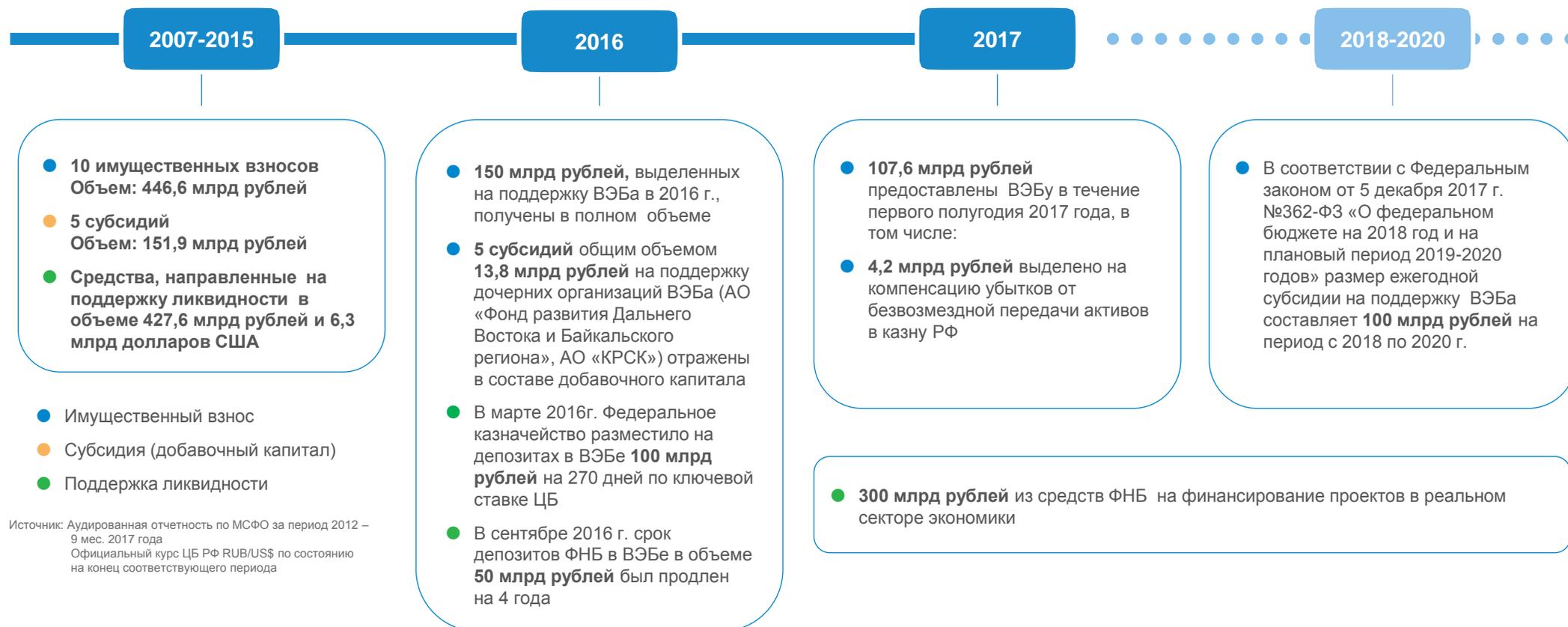
\* В апреле 2016 года Внешэкономбанк осуществил оплату акций дополнительного выпуска АО «Федеральная корпорация по развитию малого и среднего предпринимательства» принадлежащими ему 100% акциями АО «МСП Банк». Доля участия Банка в уставном капитале АО «Корпорация «МСП» составила 37,5%.

# что было бы невозможно без стабильной поддержки государства

На осуществление различных целевых программ ВЭБу оказывается адресная поддержка (в форме кредитов и депозитов)



С момента основания в 2007 году по настоящий момент ВЭБ получил 23 имущественных вноса.



# Сравнительный анализ банков развития<sup>1</sup>

	 Внешэкономбанк	 国家开发银行 CHINA DEVELOPMENT BANK China Development Bank	 BNDES	 Development Bank of Japan	 Korea Development Bank
<b>Страна</b>	 Россия	 Китай	 Бразилия	 Япония	 Корея
<b>Активы (US\$ млрд)</b>	58,9	2 063,4	269,2	135,9	226,9
<b>Рейтинги<sup>3</sup></b>	Ba1/BB+/BBB-	A1/A+/A+	Ba2/BB/BB	A1/A	Aa2/AA/AA-
<b>Структура собственности</b>	100% – государство	100% – государство	100% – государство	100% – государство	100% – государство
<b>Государственные гарантии</b>	Государство не гарантирует долговые обязательства	Государство не гарантирует долговые обязательства	Государство не гарантирует долговые обязательства	Частичная гарантия долговых обязательств <sup>2</sup>	Частичная гарантия долговых обязательств <sup>2</sup>
<b>Подотчетность</b>	Правительство	Государственный совет	Министерство экономического развития	Министерство финансов	Комиссия по финансовым услугам
<b>Источники финансирования<sup>4</sup></b>	Рыночные инструменты (65%)	Рыночные инструменты (97%)	Государственные источники (87%)	Рыночные инструменты (49%)	Рыночные инструменты (89%)

(1) Источник: Bloomberg, аудированная отчетность по МСФО за 2016 год

(2) Государство предоставляет гарантии по отдельным долговым инструментам

(3) Кредитные рейтинги от агентств Moody's/Standard&Poor's/Fitch

(4) Включают только процентные обязательства

## Направления Инвестирования



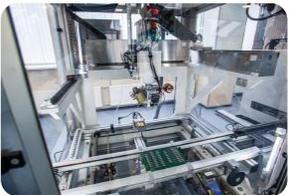
### Инновации и проекты НТИ

Запуск и масштабирование инновационных производств и сервисов



### Экспорт

Уникальные крупнейшие проекты по несырьевому экспорту



### Промышленность высоких переделов

- › Целевые ниши
- › Государственные технологические приоритеты



### Инфраструктура

- › Транспортная
- › Энергетическая



### Устойчивое развитие и энергоэффективность

## «Фабрика» Проектного Финансирования

### Центр отраслевой и технологической экспертизы:

- › Комплексная оценка бизнес-моделей;
- › Структурирование сделок (включая синдикации, софинансирование и акционерное финансирование);
- › Сопровождение проекта на всем его жизненном цикле.



### Модель предусматривает синдикацию/софинансирование 80/20, где:

- › 20% - акционерный капитал
- › 80% - заемные средства, синдицированные через транши для снижения рисков участников проектов.

### Инвестиционные критерии

- › Объем: от 500 млн рублей (в зависимости от отрасли)
- › Срок: 5-10 лет



# 1

2016 г.

## Антикризисное управление

- › Вывод непрофильных активов
- › Новый механизм специальных проектов
- › Оптимизация расходов

# 2

2017-2018 гг.

## Трансформация

- › Вывод непрофильных активов
- › Новый инвестиционный процесс и организация
- › Начало инвестирования по целевым направлениям
- › Новый процесс сопровождения проектов

# 3

2019-21 гг.

## Развертывание

- › Нарращивание портфеля по целевым направлениям
- › Активное привлечение рыночного фондирования (соинвестирование, синдицированное проектное финансирование)

## Ключевые индикаторы, млрд рублей

	2017	2018	2019	2020	2021
Новые инвестиции	110	120	160	180	200
Потенциал привлечения со-инвестиций	10	40	100	170	230

## Сохранение в Группе и реализация синергий



РОССИЙСКИЙ  
ЭКСПОРТНЫЙ  
ЦЕНТР

- › Центр поддержки несырьевого экспорта



- › Институт поддержки инновационного развития, включая проекты НТИ



- › Институт поддержки ранней стадии инфраструктурных и промышленных проектов



- › Центр поддержки цифровых технологий в инжиниринге и проектном управлении



- › Центр компетенций по реструктуризации и операционной трансформации проблемных активов



- › Институт содействия развитию инфраструктуры и диверсификации экономики моногородов

## Постепенный выход



## Уточнение роли



## Трансформация



# ВЭБ 2.0: Снижение рисков, модернизация процессов, технологий и организации



## Новый инвестиционный процесс

- Проактивный поиск под приоритеты государства
- Отраслевые бизнес-решения
- Агрегация господдержки
- Привлечение софинансирования (синдикация и инвестиции в капитал)
- Участие в управлении проектами менеджеров ВЭБ



## Новое управление рисками

- Выделенная единая функция рисков
- Единый кредитный процесс и стандарты анализа
- Единая система лимитов по всем инструментам
- Выделение единых служб рисков и проблемных активов



## Новые процессы и технологии

- Новые процессы на основе дизайн-мышления, Agile и Lean
- ИТ система сопровождения инвестиционного процесса (включая CRM)
- Онлайн-платформа для клиентов
- «Облачные» решения
- Блокчейн
- Безбумажные процессы, электронный архив, хранилище данных



## Персонал, мотивация, организация

- Развитие талантов
- Оптимизация численности, сокращение уровней управления
- Конкурентная система вознаграждения, вознаграждения за сверхдостижения
- Система компетенций сотрудников на основе ценностей

## Кредитование

- › Внешэкономбанком выдано 107,9 млрд рублей новых кредитов.
- › На 30 сентября 2017 г. общий объем кредитов клиентам составил 1 767,4 млрд рублей.

## Привлечение Средств и Выполнение Обязательств

- › В феврале и ноябре 2017 года были погашены 2 выпуска еврооблигаций Внешэкономбанка на общую сумму 1 350 млн долларов США.
- › На внутреннем рынке были размещены 5 выпусков облигаций общей номинальной стоимостью 80 млрд рублей и 550 млн долларов США с расчетами в российских рублях.

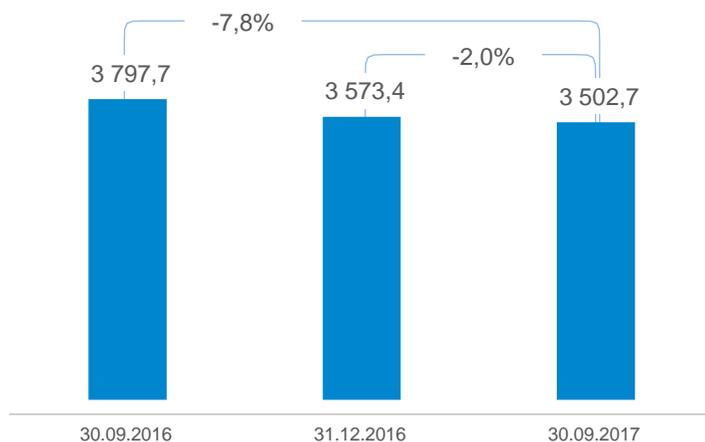
## Поддержка Государства

- › Внешэкономбанку были предоставлены субсидии в размере 107,6 млрд рублей.
- › Достаточность капитала поддерживается на уровне выше 15%.

# Динамика активов и обязательств

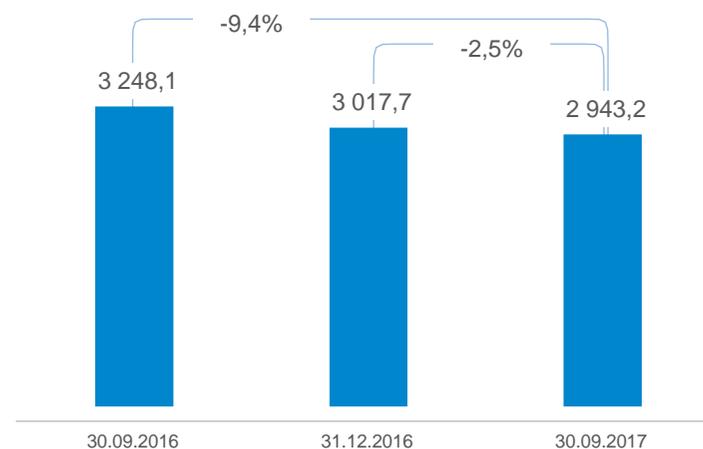
## Активы

млрд рублей



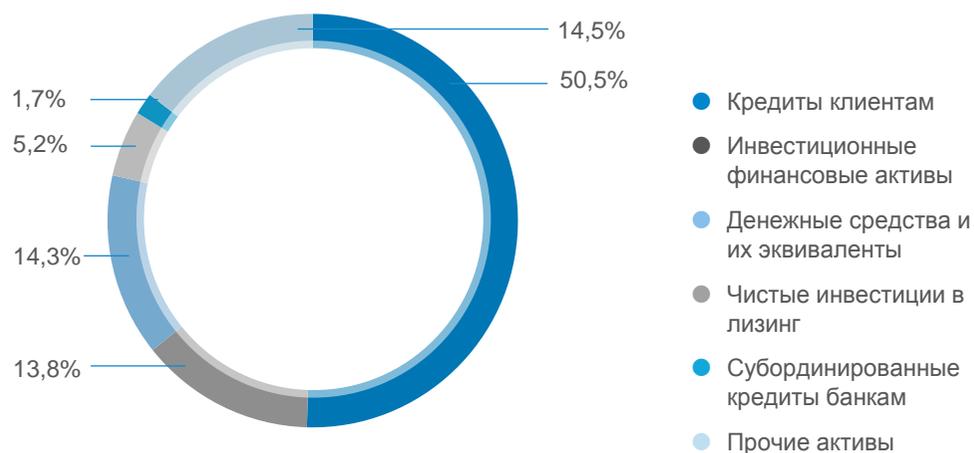
## Обязательства

млрд рублей



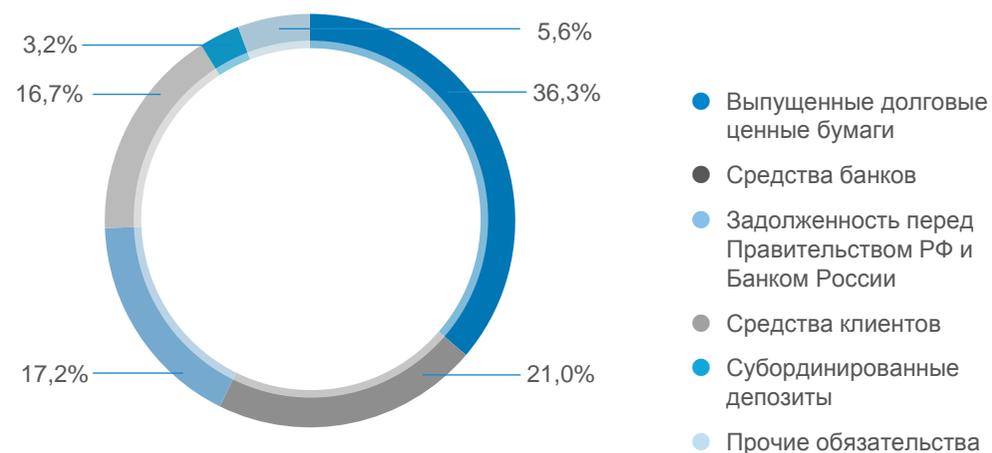
## Структура активов

% от общей суммы активов



## Структура обязательств

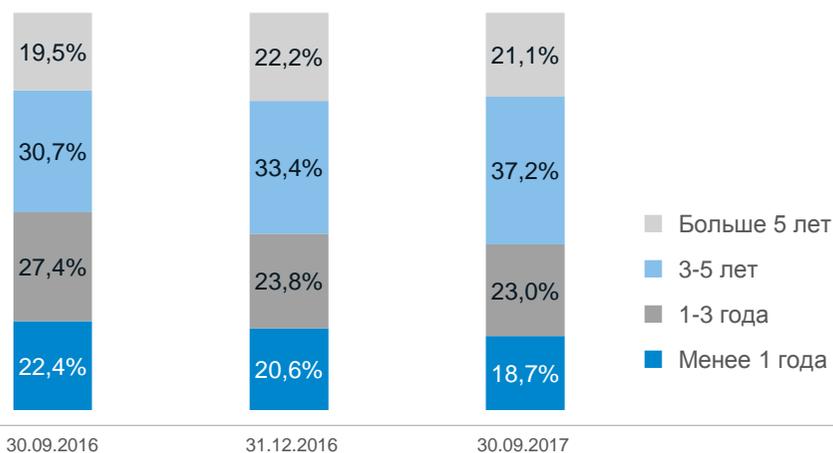
% от общей суммы обязательств



- › За девять месяцев 2017 года доля кредитов в долларах США осталась неизменной с одновременным увеличением доли кредитов в рублях с 62,2% до 63,4%, что вызвано погашением валютных кредитов.
- › Большая часть кредитного портфеля приходится на долю проектного финансирования
- › Долгосрочные кредиты (свыше 3 лет) составляют более 50% от всего кредитного портфеля.

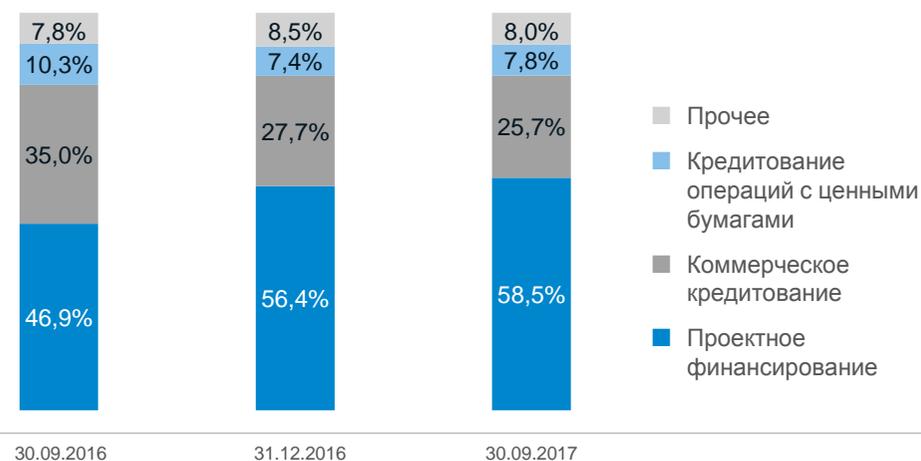
## Структура кредитного портфеля по срокам

% от общей суммы кредитов



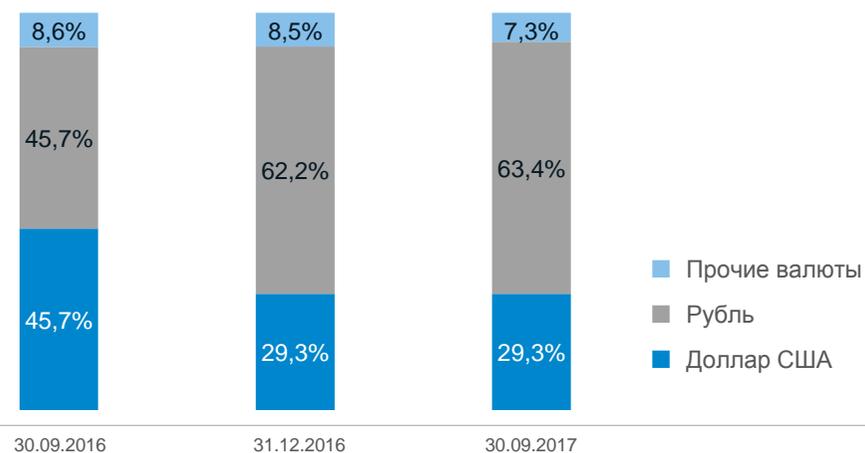
## Структура кредитного портфеля

% от общей суммы кредитов



## Структура кредитного портфеля по валютам

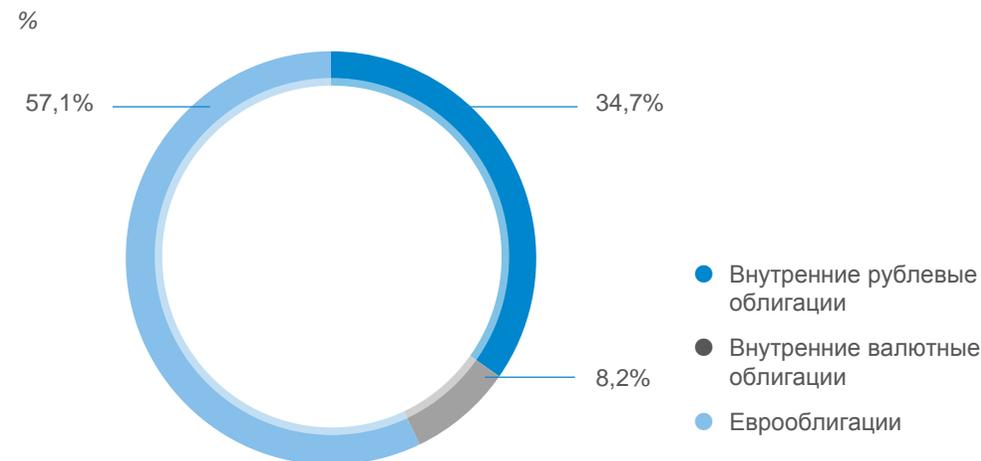
% от общей суммы кредитов



# График погашения неконсолидированной публичной задолженности

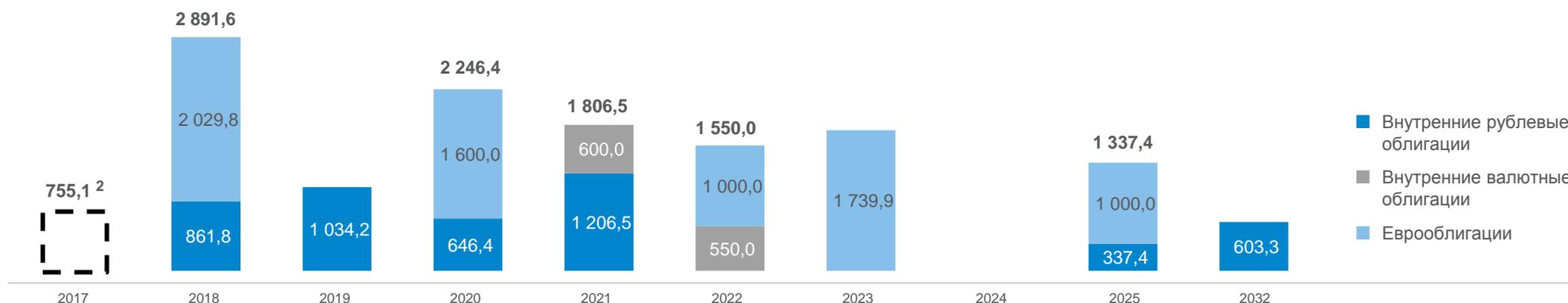
- › В феврале 2017 года был погашен выпуск еврооблигаций Внешэкономбанка, номинированных в долларах США на сумму 750 млн долларов США.
- › В течение девяти месяцев 2017 года на внутреннем рынке были размещены 5 выпусков облигаций общей номинальной стоимостью 80 млрд рублей и 550 млн долларов США с расчетами в российских рублях.
- › В ноябре 2017 года после отчетной даты были погашены:
  - выпуск еврооблигаций на сумму 600 млн долларов США;
  - выпуск облигаций на сумму 9 млрд рублей.

## Разбивка публичного долга по источникам



## График погашения публичной задолженности по состоянию на 30.09.2017<sup>(1, 2)</sup>

млн долларов США

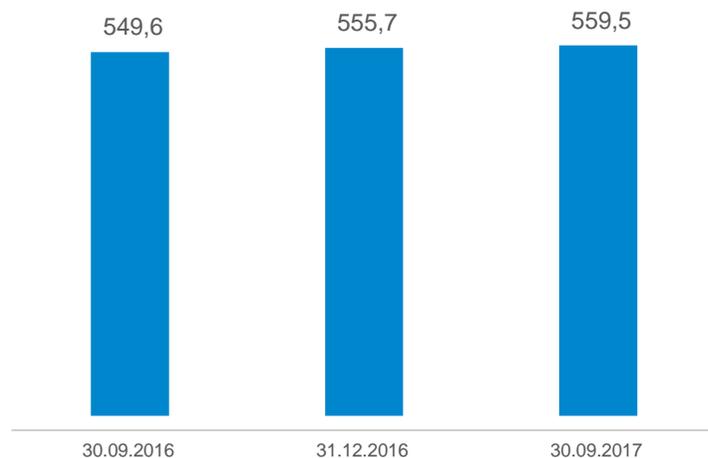


(1) Суммы в рублях и евро пересчитаны в доллары США по официальному курсу Банка России на 30 сентября 2017 г.

(2) Выпуски со сроком погашения в 2017 году были погашены в ноябре 2017 года после отчетной даты.

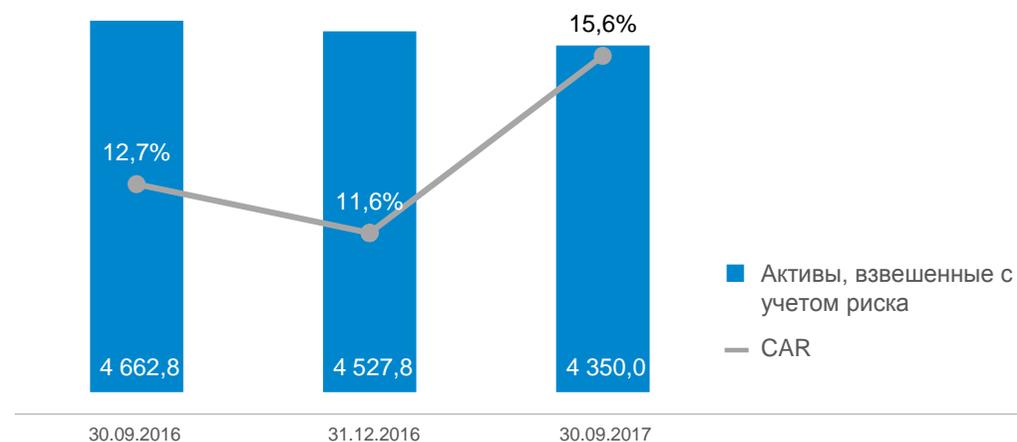
## Капитал Группы ВЭБ

млрд рублей



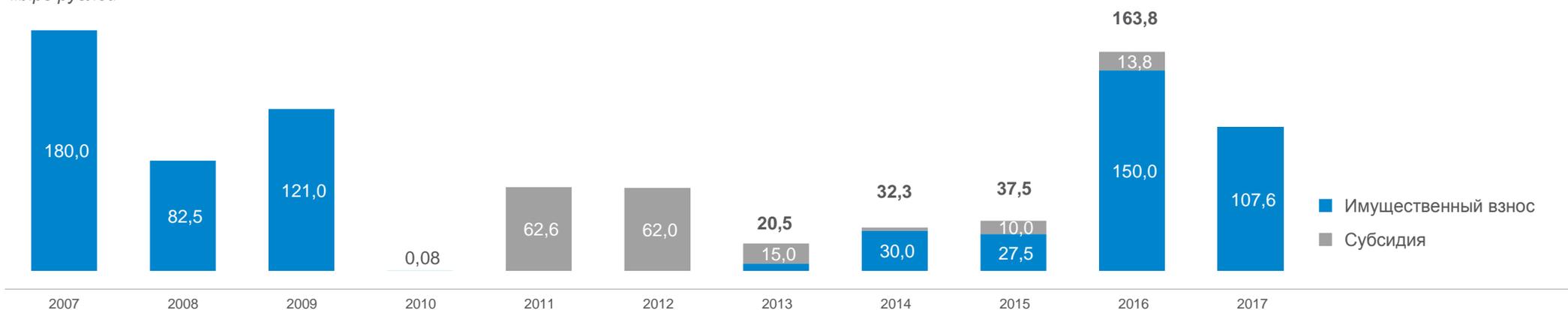
## Активы, взвешенные с учетом риска, и CAR<sup>(1)</sup>

млрд рублей, %



## История взносов в капитал ВЭБа

млрд рублей



(1) На основании данных неконсолидированной отчетности, подготовленной в соответствии с РСБУ

# Спасибо!

Ксения Нефёдова  
Старший управляющий директор,  
Руководитель Департамента рынков  
капитала и отношений с инвесторами

 Российская Федерация, Москва, пр-т Академика Сахарова, д. 9

 тел.: +7 (495) 721 18 63

 факс: +7 (499) 975 21 43

 e-mail: [ir@veb.ru](mailto:ir@veb.ru)

 [www.veb.ru](http://www.veb.ru)