

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

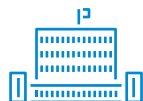
44,7 млрд
долларов США
кредитный портфель



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%¹ 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**.

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

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**.

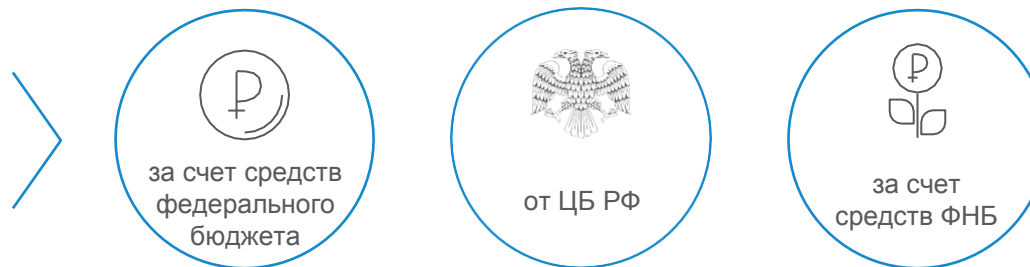


Управление государственным долгом и финансовыми активами, управление средствами пенсионных накоплений и поддержка рынка ипотечного кредитования. На 30 сентября 2017 года размер активов под управлением ГУК ВЭБ превысил **1,79 трлн рублей**, что составляет более 40% всех пенсионных накоплений в стране.

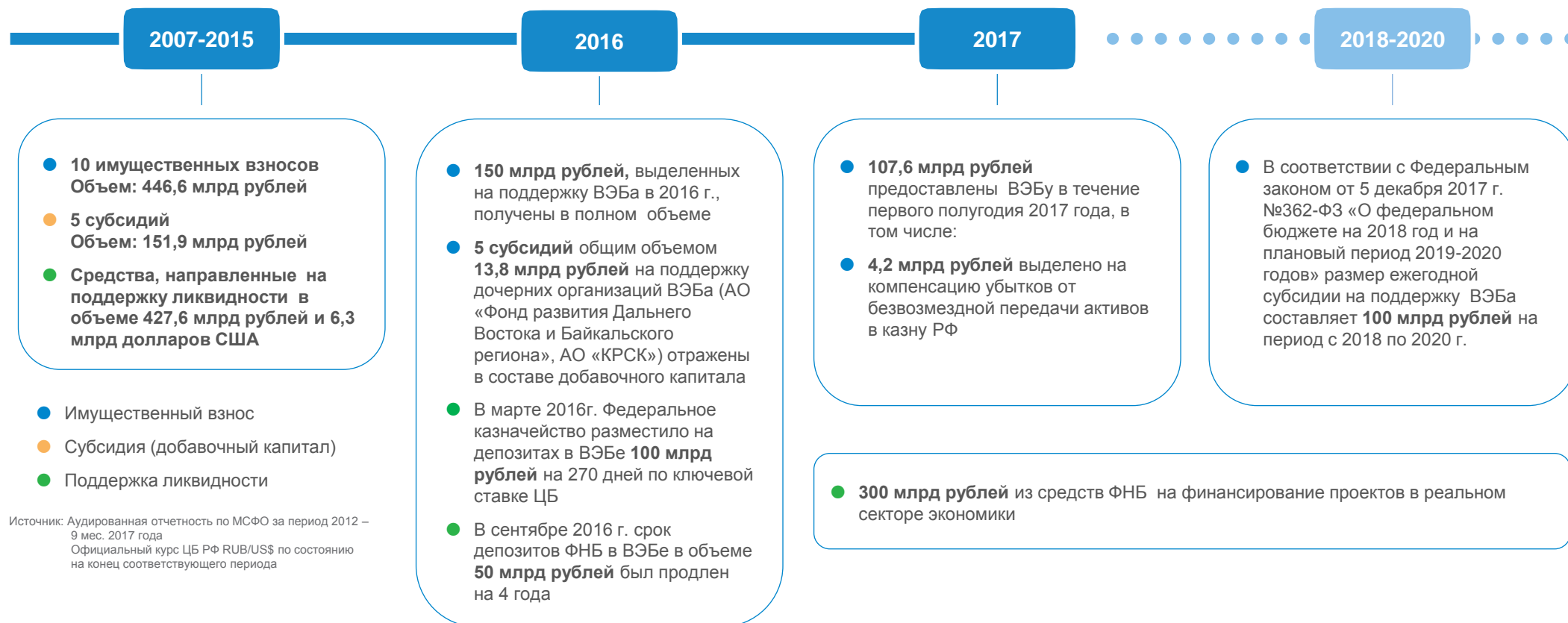
* В апреле 2016 года Внешэкономбанк осуществил оплату акций дополнительного выпуска АО «Федеральная корпорация по развитию малого и среднего предпринимательства» принадлежащими ему 100% акциями АО «МСП Банк». Доля участия Банка в уставном капитале АО «Корпорация «МСП» составила 37,5%.

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 взноса.



Источник: Аудированная отчетность по МСФО за период 2012 – 9 мес. 2017 года
Официальный курс ЦБ РФ RUB/US\$ по состоянию на конец соответствующего периода

Сравнительный анализ банков развития¹

	 Внешэкономбанк	 国家开发银行 CHINA DEVELOPMENT BANK China Development Bank	 BNDES	 Development Bank of Japan	 Korea Development Bank
Страна	 Россия	 Китай	 Бразилия	 Япония	 Корея
Активы (US\$ млрд)	58,9	2 063,4	269,2	135,9	226,9
Рейтинги³	Ba1/BB+/BBB-	A1/A+/A+	Ba2/BB/BB	A1/A	Aa2/AA/AA-
Структура собственности	100% – государство	100% – государство	100% – государство	100% – государство	100% – государство
Государственные гарантии	Государство не гарантирует долговые обязательства	Государство не гарантирует долговые обязательства	Государство не гарантирует долговые обязательства	Частичная гарантия долговых обязательств ²	Частичная гарантия долговых обязательств ²
Подотчетность	Правительство	Государственный совет	Министерство экономического развития	Министерство финансов	Комиссия по финансовым услугам
Источники финансирования⁴	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



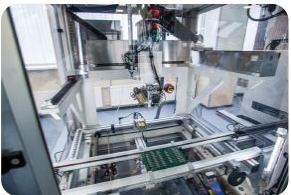
Инновации и проекты НТИ

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



- › 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.

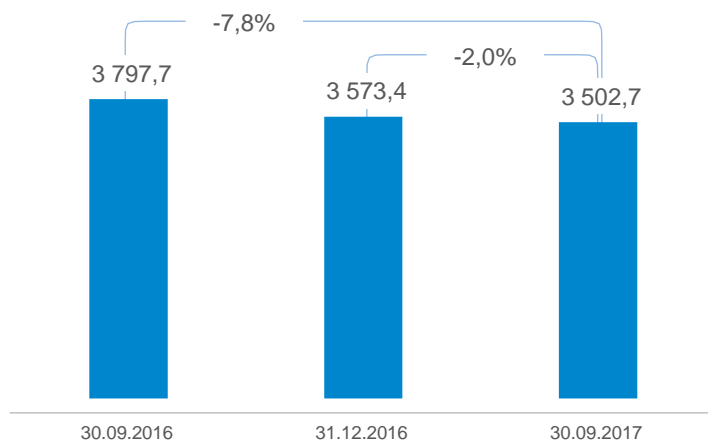
Поддержка Государства

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

Динамика активов и обязательств

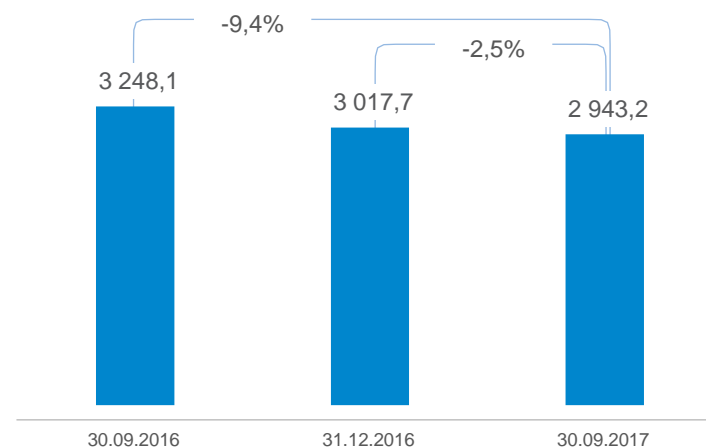
Активы

млрд рублей



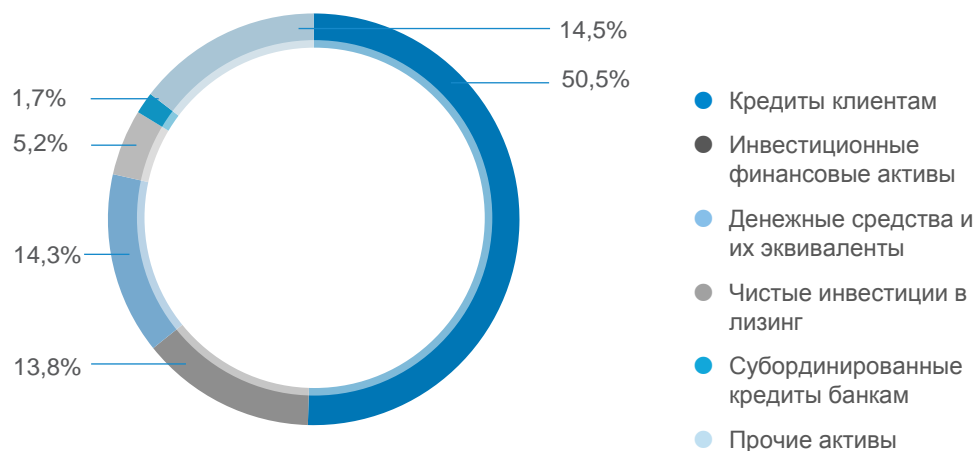
Обязательства

млрд рублей



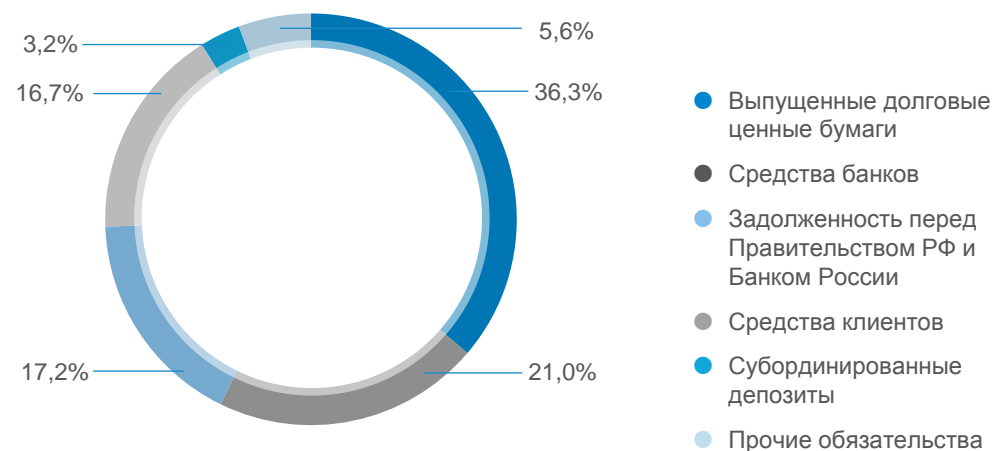
Структура активов

% от общей суммы активов



Структура обязательств

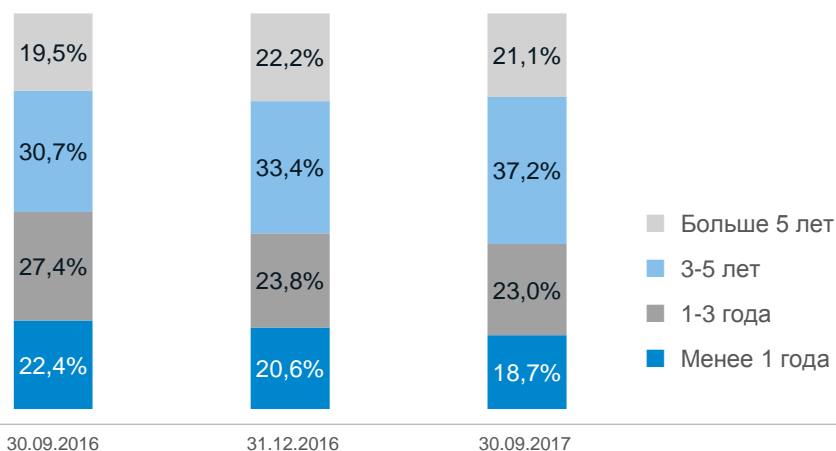
% от общей суммы обязательств



- 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.

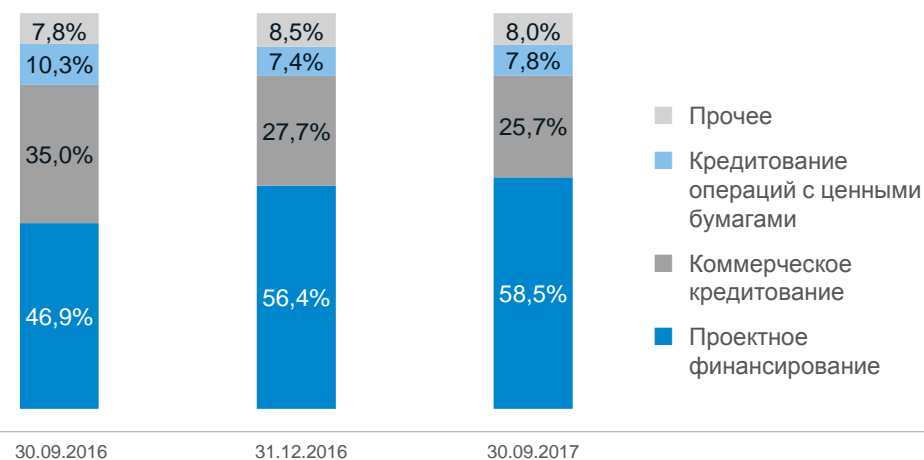
Структура кредитного портфеля по срокам

% от общей суммы кредитов



Структура кредитного портфеля

% от общей суммы кредитов



Структура кредитного портфеля по валютам

% от общей суммы кредитов

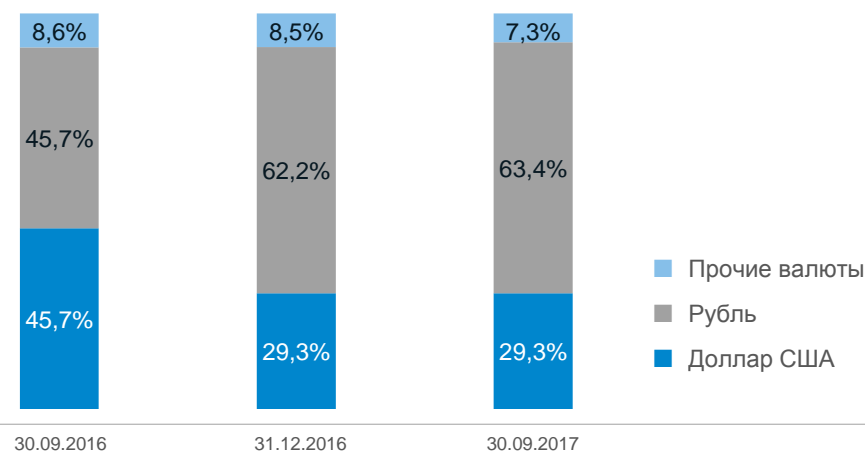


График погашения неконсолидированной публичной задолженности

- › 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

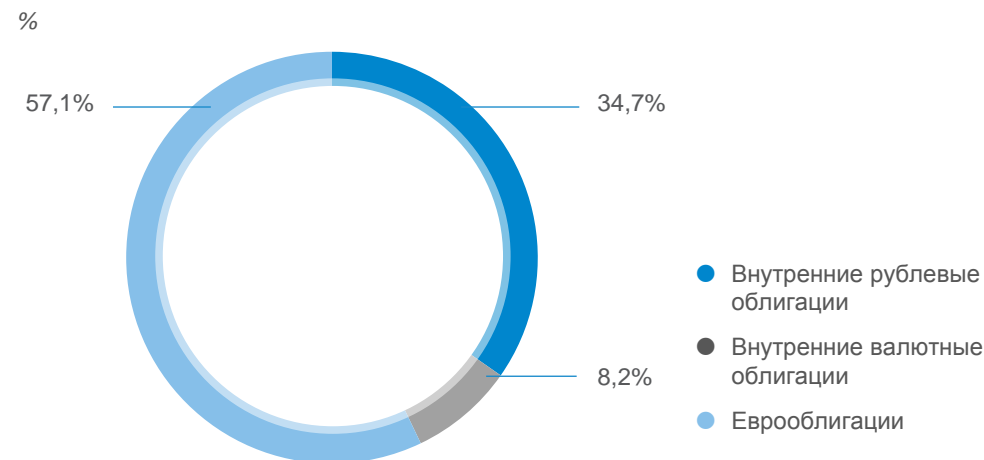
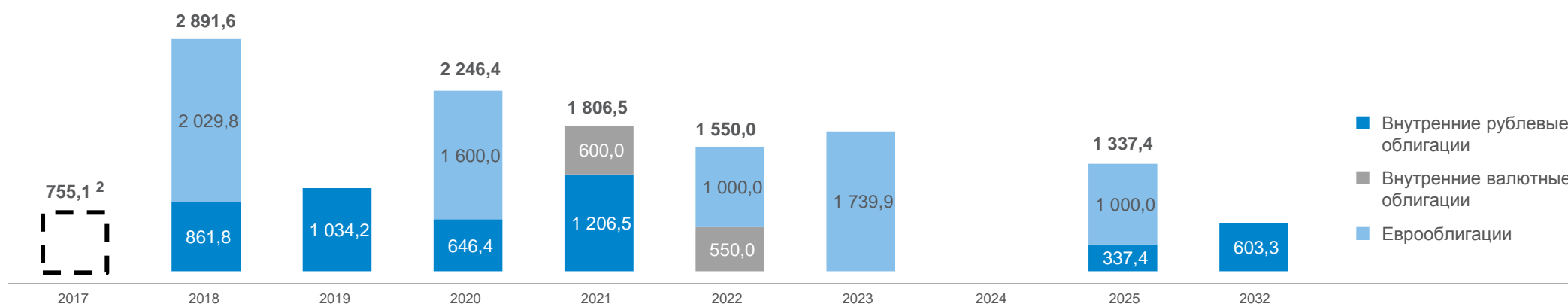


График погашения публичной задолженности по состоянию на 30.09.2017^(1, 2)

млн долларов США

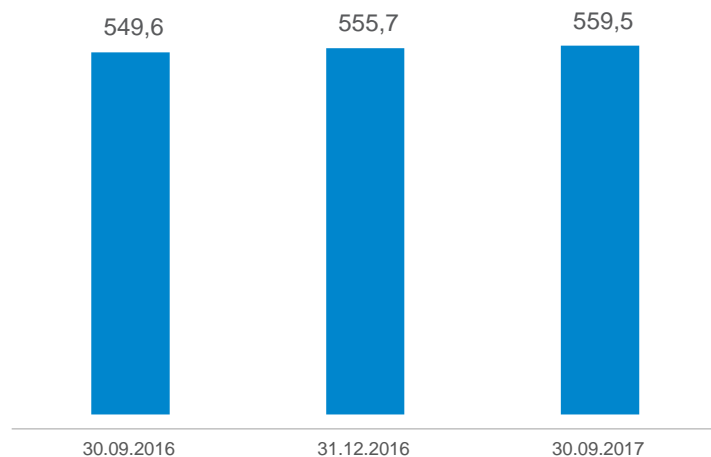


(1) Суммы в рублях и евро пересчитаны в доллары США по официальному курсу Банка России на 30 сентября 2017 г.

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

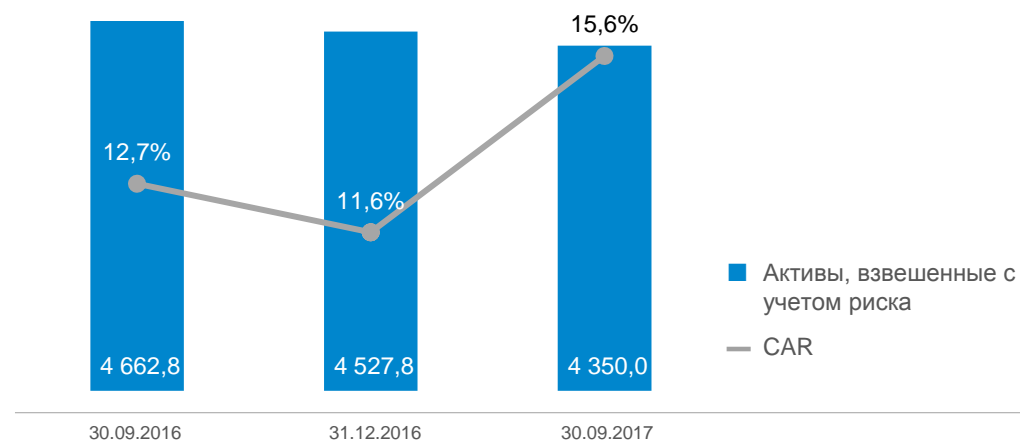
Капитал Группы ВЭБ

млрд рублей



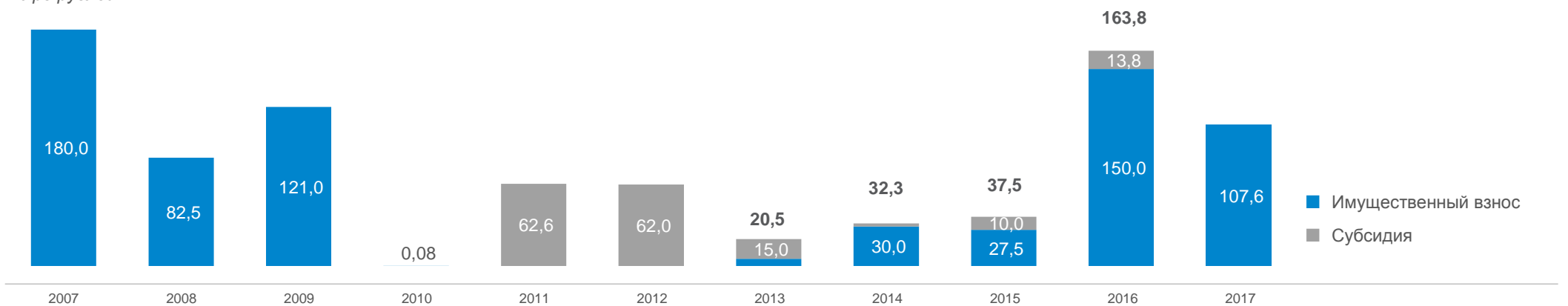
Активы, взвешенные с учетом риска, и CAR⁽¹⁾

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

 www.veb.ru