

ПРЕЗЕНТАЦИЯ ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ

Май 2016



ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

- / 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)» (ВЭБ), 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.

- 
- ▶ Стратегическое значение ВЭБа для российской экономики
 - ▶ ВЭБ это государственная корпорация, деятельность которой регулируется отдельным федеральным законом
 - ▶ В состав Наблюдательного совета входят ключевые министры, председателем является Председатель Правительства Российской Федерации
 - ▶ Системная и всесторонняя государственная поддержка
 - ▶ Совокупный объем активов Группы составляет более 7%¹ ВВП.
 - ▶ Кредитные рейтинги от международных рейтинговых агентств соответствуют суверенному рейтингу России

(1) Данные рассчитываются на ежегодной основе

НАБЛЮДАТЕЛЬНЫЙ СОВЕТ



Дмитрий Медведев

Председатель Правительства Российской Федерации
Председатель наблюдательного совета ВЭБ



Игорь Шувалов

Первый заместитель
Председателя Правительства
Российской Федерации



Аркадий Дворкович

Заместитель Председателя
Правительства Российской
Федерации



Александр Хлопонин

Заместитель Председателя
Правительства Российской
Федерации



Дмитрий Козак

Заместитель Председателя
Правительства Российской
Федерации



Андрей Белоусов

Помощник Президента
Российской Федерации



Антон Силуанов

Министр финансов Российской
Федерации



Алексей Улюкаев

Министр экономического
развития Российской Федерации



Сергей Горьков

Председатель
Внешэкономбанка

РОЛЬ ВЭБа В ЭКОНОМИКЕ РОССИИ

Государственные источники (34%)

- Средства Правительства РФ и Банка России
- Субординированные депозиты
- Капитал

Рыночные инструменты (66%)

- Средства клиентов
- Средства банков
- Выпущенные долговые ценные бумаги

ВЭБ

ПОДДЕРЖКА

Инвестиционная деятельность



БАНК РАЗВИТИЯ



РОССИЙСКИЙ ФОНД ПРЯМЫХ ИНВЕСТИЦИЙ



Лизинг

На 1 января 2016 ВЭБ профинансировал **182 инвестиционных проекта** общей стоимостью **4,3 трл руб**, участие ВЭБ составило **2,3 трл руб**.

Поддержка экспорта



На 1 января 2016 объем, предоставленной ВЭБом гарантийной поддержки экспорта российских товаров и услуг, составил **574,78 млрд руб**.

Поддержка МСП



МСП БАНК

На 1 января 2016 в рамках программы финансовой поддержки малого и среднего предпринимательства получили более **56 тыс** предприятий МСП на общую сумму **604,8 млрд руб**.

Агент Правительства



БАНК РАЗВИТИЯ

Управление государственным долгом и финансовыми активами, управление средствами пенсионных накоплений и поддержка рынка ипотечного кредитования.

На 1 января 2016 размер чистых активов под управлением ГУК ВЭБ превысил **1,99 трл руб**, что составляет более 50% всех пенсионных накоплений в стране.

Финансовая система



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

СТАБИЛЬНАЯ ПОДДЕРЖКА ГОСУДАРСТВА

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

- / за счет средств федерального бюджета,
- / от ЦБ РФ,
- / за счет средств ФНБ.

С момента основания в 2007 году по настоящий момент ВЭБ получил 16 имущественных взносов.



Источник: Аудированная отчетность по МСФО за период 2012 – 2015
Официальный курс ЦБ РФ RUB/US\$ по состоянию на конец соответствующего года

СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ БАНКОВ РАЗВИТИЯ¹

	VEB	China Development Bank	BNDES	Development Bank of Japan	Korea Development Bank
Страна	Россия	Китай	Бразилия	Япония	Корея
Активы (US\$ млрд)	69,1	1 663,3	324,6	136,5	253,0
Рейтинги ³	Ba1/BB+/BBB-	Aa3/AA-/A+	Ba2/BB	A1/A+	Aa3/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 финансирования ⁽⁴⁾	Рыночные инструменты (62%)	Рыночные инструменты (97%)	Государственные источники (85%)	Рыночные инструменты (75%)	Рыночные инструменты (93%)

(1) Источник: Bloomberg, аудированная отчетность по МСФО за 2014

(2) Государство предоставляет гарантии по отдельным долговым инструментам

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

(4) Включают только процентные обязательства

Сохранение текущих функций

Ведущий институт развития

Ключевые функции ВЭБа включают финансирование крупных проектов, направленных на:

технологическую модернизацию российской экономики

импортозамещение

поддержку экспорта в приоритетных отраслях

Всесторонняя поддержка государства



Оптимизация бизнес-модели

Кредитный портфель/Активы

- Избавление от непрофильных активов
- Реализация части рыночных активов и кредитов
- Реструктуризация проблемных кредитов
- Реализация проектов с высокой добавленной стоимостью



Трансформация/Стратегия

- Совершенствование внутренних процедур
 - Управления рисками
 - Кредитного процесса
 - Управления проблемными кредитами
- Оптимизация расходов
- Разработка новой Стратегии



Орг. структура/Эффективность

- Разработка целевой орг. структуры
- Оптимизация внутрикорпоративных процедур
- Новый Департамент по управлению рисками и Департамент по управлению проблемными кредитами
- Новый подход к системе оплаты труда



ПРИМЕРЫ ПРОЕКТОВ, РЕАЛИЗОВАННЫХ В 2015 ГОДУ

В 2015 году были успешно введены в эксплуатацию **18 предприятий** в результате реализации инвестиционных проектов на общую сумму **827 млрд. рублей** с объемом участия ВЭБа - **504 млрд. рублей**. Реализация этих проектов предполагает создание **33,5 тысяч новых рабочих мест**, и бюджетный эффект - **442 млрд. рублей**.

В 2015 г. в своей кредитной политике ВЭБ придерживался консервативного подхода, финансируя в первую очередь проекты на финальных этапах реализации.



ОСНОВНЫЕ ИТОГИ 2015 ГОДА

Контролируемый рост кредитного портфеля

По сравнению с 2014 годом кредитный портфель вырос на 14,1% в 2015 году и достиг 2,6 триллиона рублей

Стабильная и системная поддержка государства

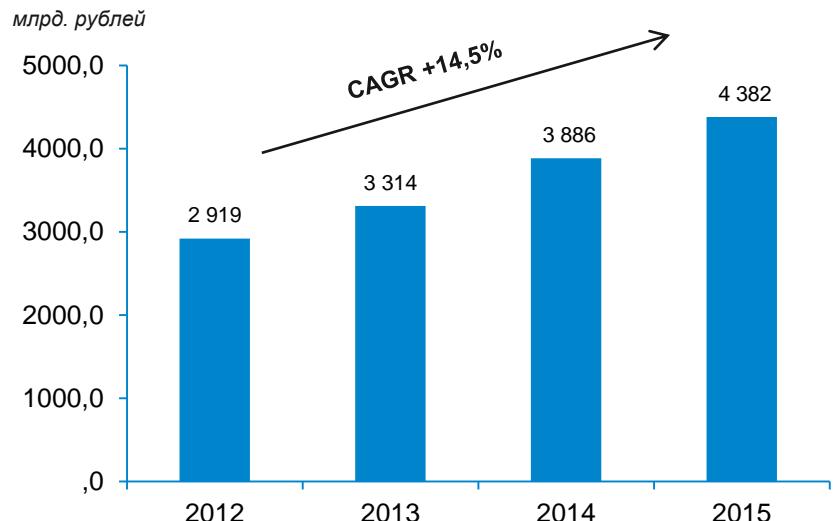
Благодаря поддержке государства в 2015 году ВЭБу удалось укрепить свою финансовую устойчивость

Ресурсообеспеченность

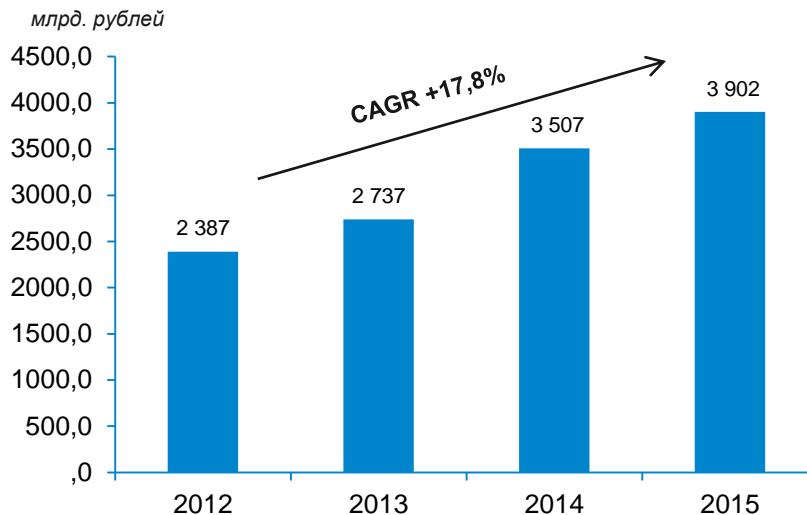
Несмотря на неблагоприятные макроэкономические условия ВЭБ в 2015 году продолжил успешно рефинансировать рыночные заимствования и выполнять свои обязательства

ДИНАМИКА АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

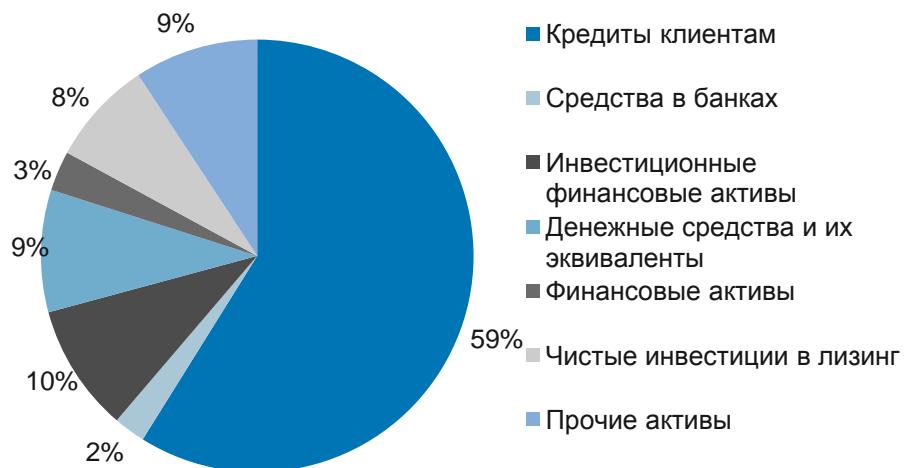
Активы



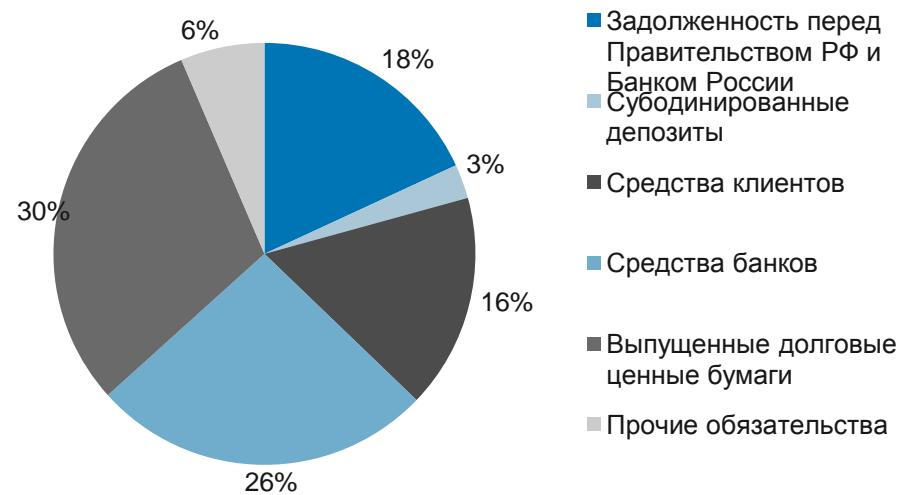
Обязательства



Структура активов



Структура обязательств

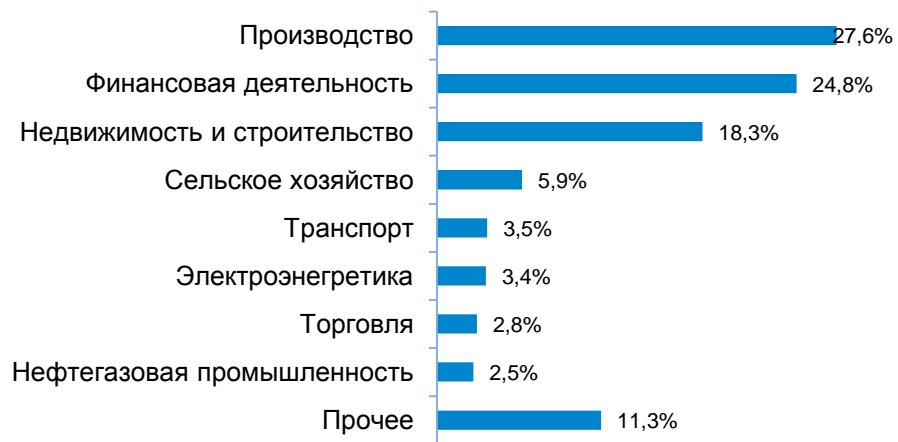


КРЕДИТНЫЙ ПОРТФЕЛЬ

- Кредитный портфель в 2015 году вырос на 14,1% и составил 2,6 трлн. рублей.
- Кредитный портфель главным образом состоит из коммерческих кредитов и проектного финансирования.
- По состоянию на конец 2015 года наиболее значительная доля кредитного портфеля приходилась на компании, занятые в:
 - производстве (922,3 млрд. рублей в абсолютном выражении),
 - финансовой деятельности (829,5 млрд. рублей),
 - недвижимости и строительстве (612,5 млрд. рублей).
- По состоянию на 31 декабря 2015 года объем кредитов трем основным заемщикам остался практически неизменным на уровне 17,3% от общей суммы кредитов.

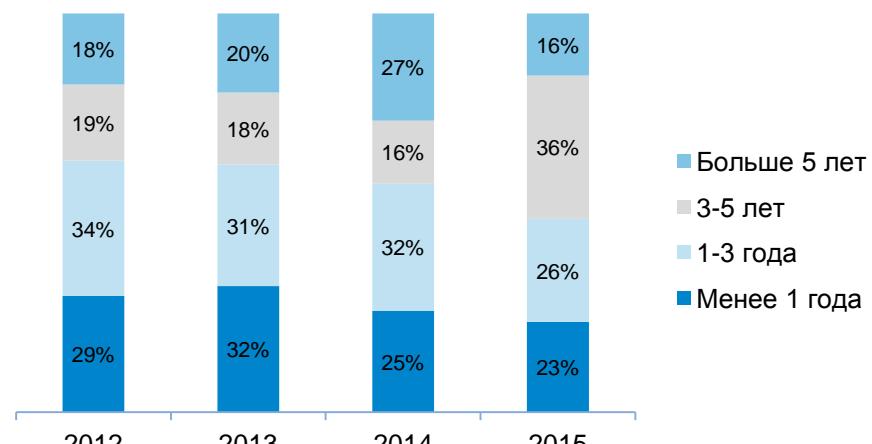
Структура кредитного портфеля по отраслям

% от общей суммы кредитов



Структура кредитного портфеля по срокам

% от общей суммы кредитов



Структура кредитного портфеля по валютам

% от общей суммы кредитов

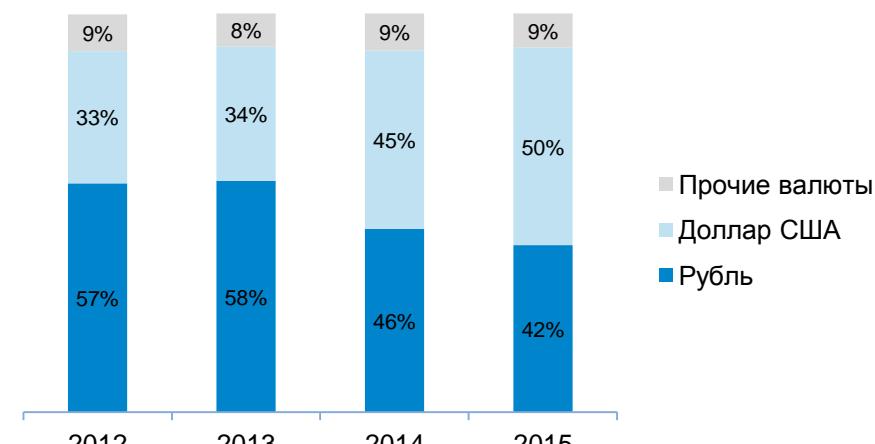
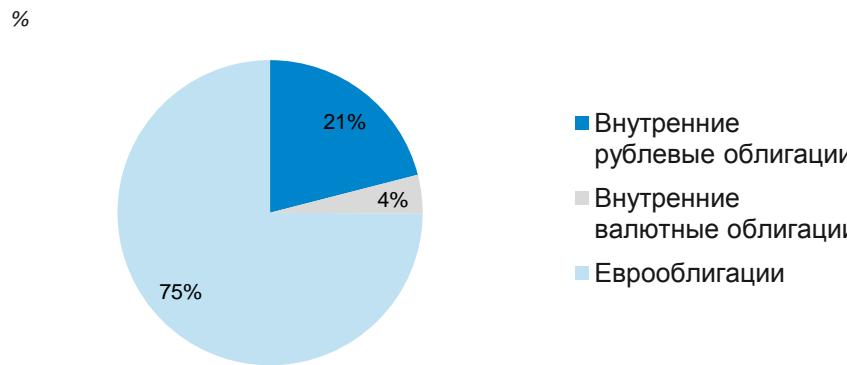


ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ НЕКОНСОЛИДИРОВАННОЙ ПУБЛИЧНОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ⁽¹⁾

Разбивка публичного долга по источникам



/ Публичный долг ВЭБа диверсифицирован по источникам, включая:

- Внешние валютные облигации;
- Внешние ценные бумаги, номинированные в рублях и долларах США.

/ Доля долговых ценных бумаг составляет 30%^{2,3} от общего объема обязательств.

График погашения публичной задолженности⁽⁴⁾

млн. долларов США



(1) Выпуск еврооблигаций ВЭБа, номинированных в швейцарских франках, на сумму 500 млн. франков был погашен в феврале 2016 после отчетной даты

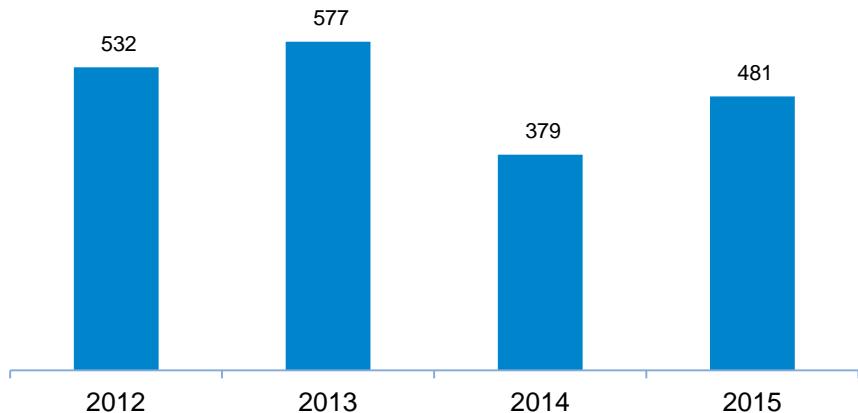
(2) Рассчитано как доля выпущенных ценных бумаг в общем объеме обязательств в соответствии с МСФО за 2015 год

(3) Суммы в рублях и евро пересчитаны в доллары США по официальному курсу Банка России на 31 декабря 2015 г.

(4) Сумма внутренних рублевых облигаций со сроком погашения в 2019 году пересчитана в доллары США по официальному курсу Банка России на 6 мая 2016 г.(на дату размещения)

Капитал Группы ВЭБ

млрд. рублей



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

млрд. рублей, %



История взносов в капитала ВЭБа ⁽²⁾

млн. рублей



⁽¹⁾ Величина CAR рассчитана на основании данных неконсолидированной отчетности, подготовленной в соответствии с РСБУ

⁽²⁾ Первый транш из выделенных ВЭБу 150 млрд. рублей был получен в конце марта 2016 после отчетной даты

Спасибо!

**Российская Федерация, Москва,
пр-т Академика Сахарова, 9**

**Ксения Нефёдова
Заместитель директора Департамента
международных финансов
Тел.: +7 (495) 721 18 63
Факс: +7 (499) 975 21 43
e-mail: ir@veb.ru**