



# ВНЕШЭКОНОМБАНК

ГОСУДАРСТВЕННАЯ КОРПОРАЦИЯ  
«БАНК РАЗВИТИЯ И ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКОЙ  
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (ВНЕШЭКОНОМБАНК)»



## *ОСОБЕННОСТИ ДЕБЮТА ГОСУДАРСТВЕННОЙ КОРПОРАЦИИ НА ДОЛГОВЫХ РЫНКАХ КАПИТАЛА*

*Декабрь 2010*



## РАЗМЕЩЕНИЯ ВНЕШЭКОНОМБАНКА НА ДОЛГОВОМ РЫНКЕ КАПИТАЛА В 2010г.

### Еврооблигации, доллары США:

9 июля 2010  
(доп. выпуск 22 июля)  
Reg S / 144a  
10 лет  
1,6 млрд. долл США  
6,902%  
UST + 400 б.п.

22 ноября 2010  
  
Reg S / 144a  
7 лет  
0,6 млрд. долл США  
5,45%  
UST + 350,3 б.п.

22 ноября 2010  
  
Reg S / 144a  
15 лет  
1,0 млрд. долл США  
6,80%  
UST + 409,3 б.п.

### Внутренние облигации:

24 апреля 2010  
Серия 02  
1 год  
1 млрд. долл США.  
6mLibor +1%

26 октября 2010  
Серия 06  
7 лет  
10 млрд. рублей  
7,90%  
ОФЗ + 86 б.п.

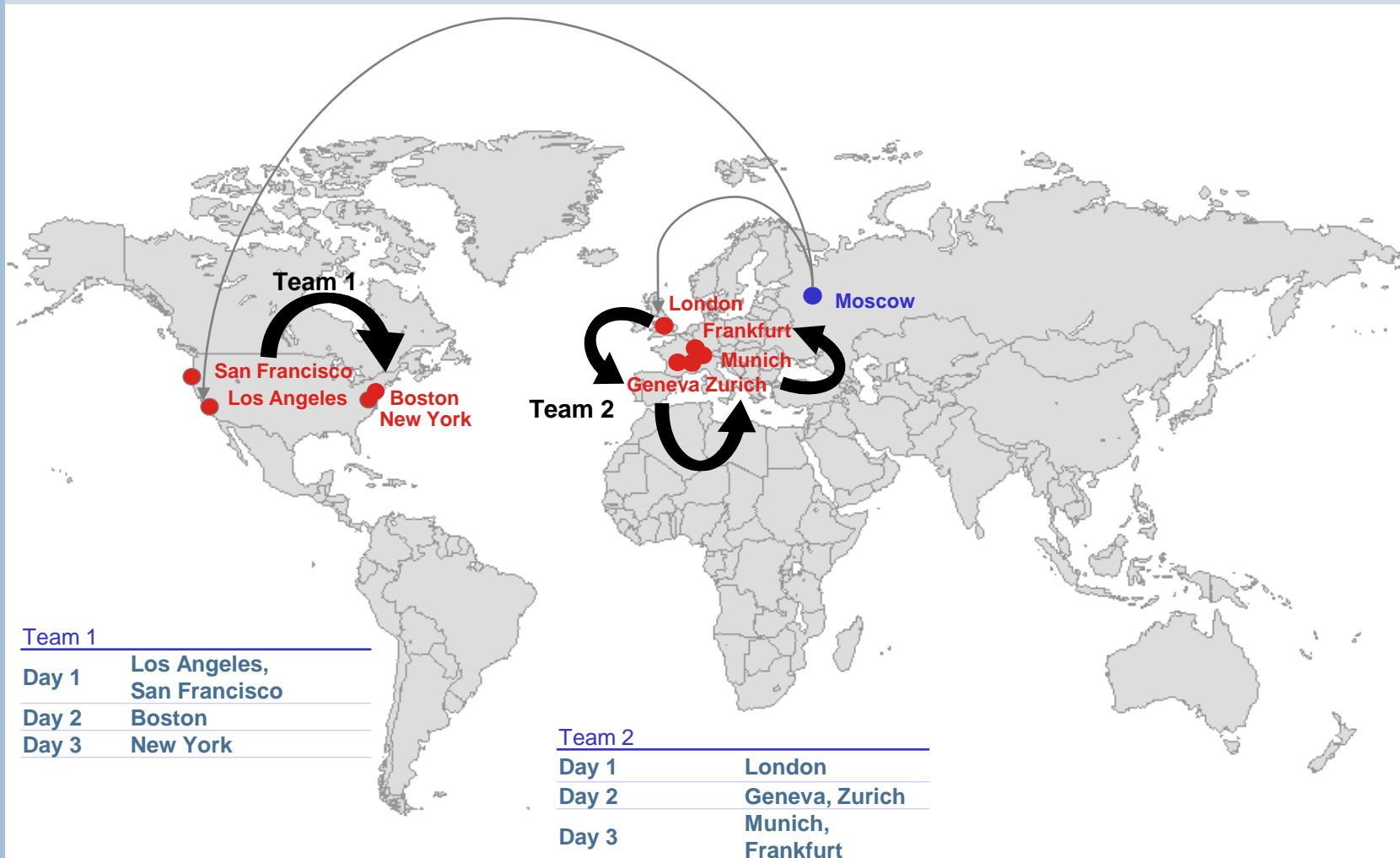
26 октября 2010  
Серия 08  
3 года  
15 млрд. рублей  
6,90%  
ОФЗ + 73 б.п.

*2010 год стал знаковым для Внешэкономбанка на рынках публичного долга.*

*Общий объем привлеченных Внешэкономбанком средств посредством выпуска облигаций в 2010 году составил более 5 млрд. долл. США*

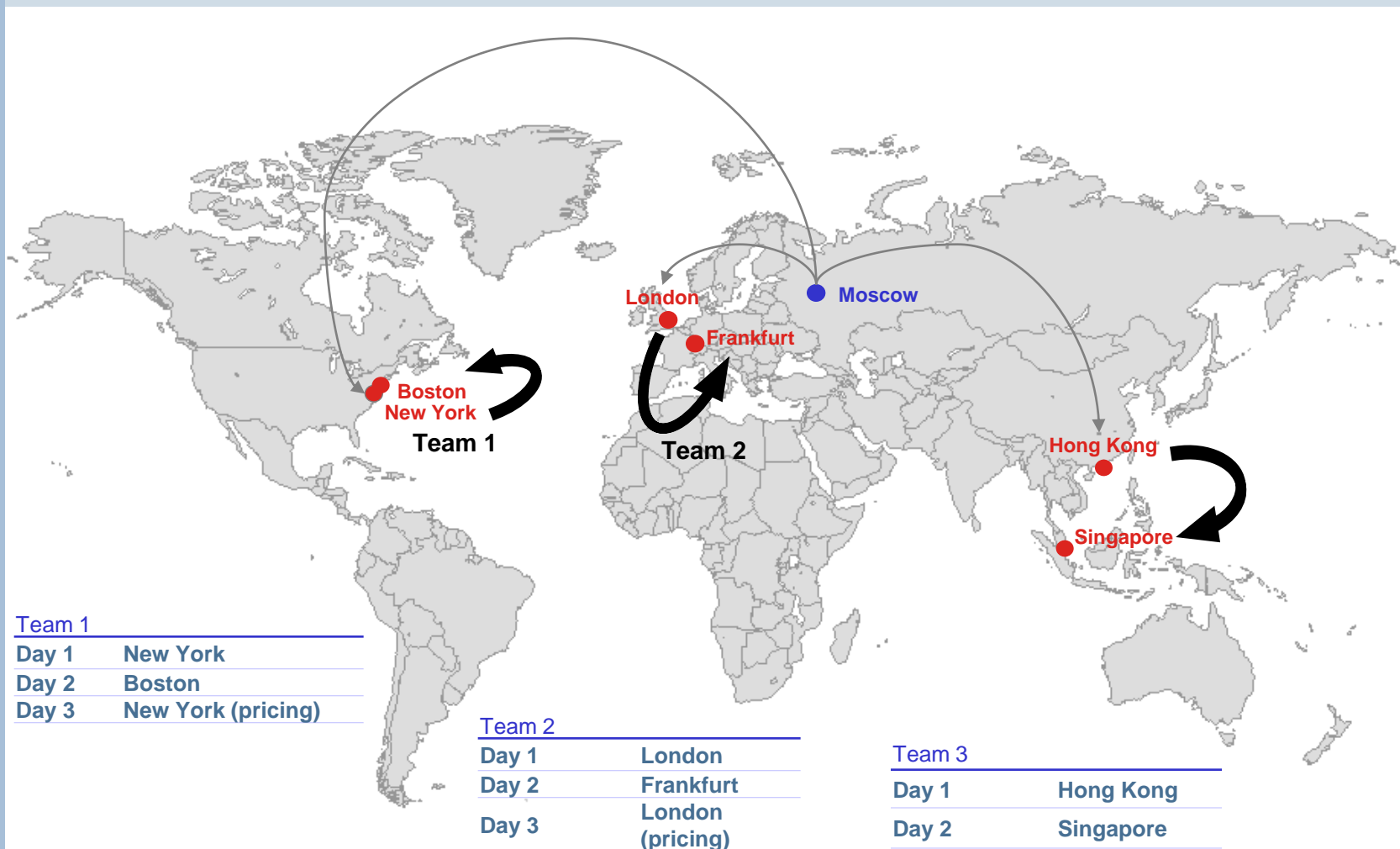


## КАРТА ROADSHOW ЕВРООБЛИГАЦИЙ, июнь 2010





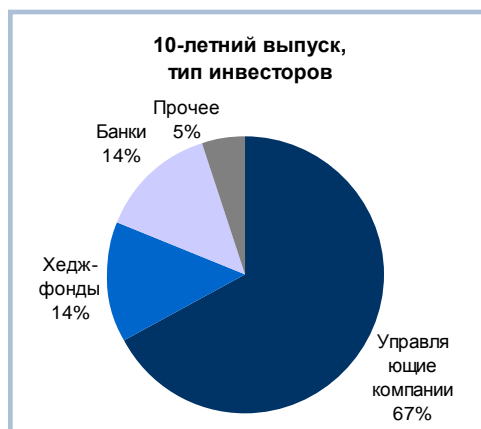
## КАРТА ROADSHOW ЕВРООБЛИГАЦИЙ, ноябрь 2010





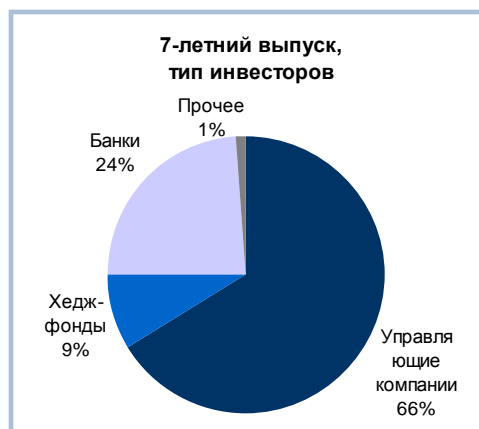
## ИТОГИ РАЗМЕЩЕНИЯ ЕВРООБЛИГАЦИЙ

### Еврооблигации, VEB-2020



Спрос/предложение - 2,24 раза

### Еврооблигации, VEB-2017



Спрос/предложение - 2,5 раза

### Еврооблигации, VEB-2025

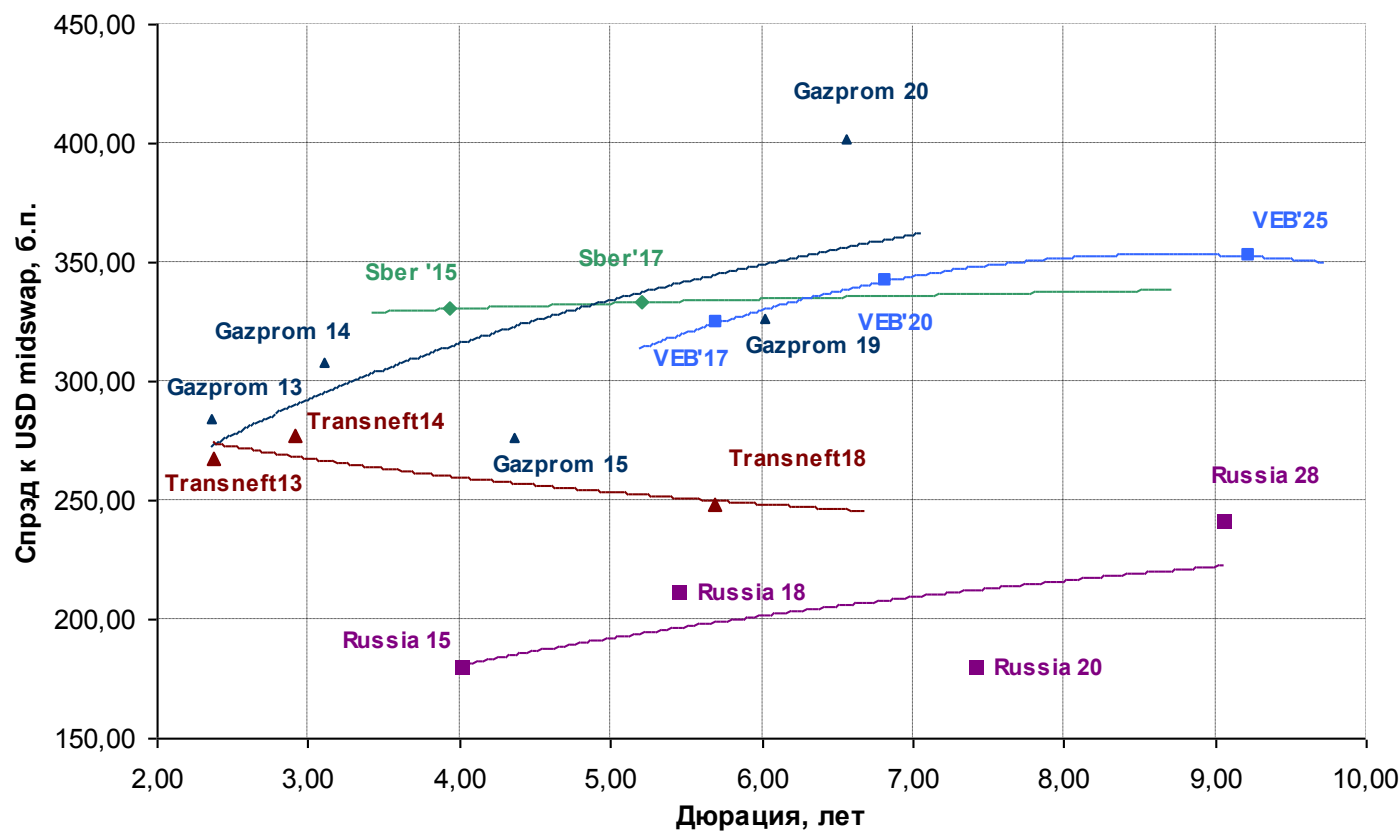


Спрос/предложение - 4,44 раза



## ЕВРООБЛИГАЦИИ ВНЕШЭКОНОМБАНКА

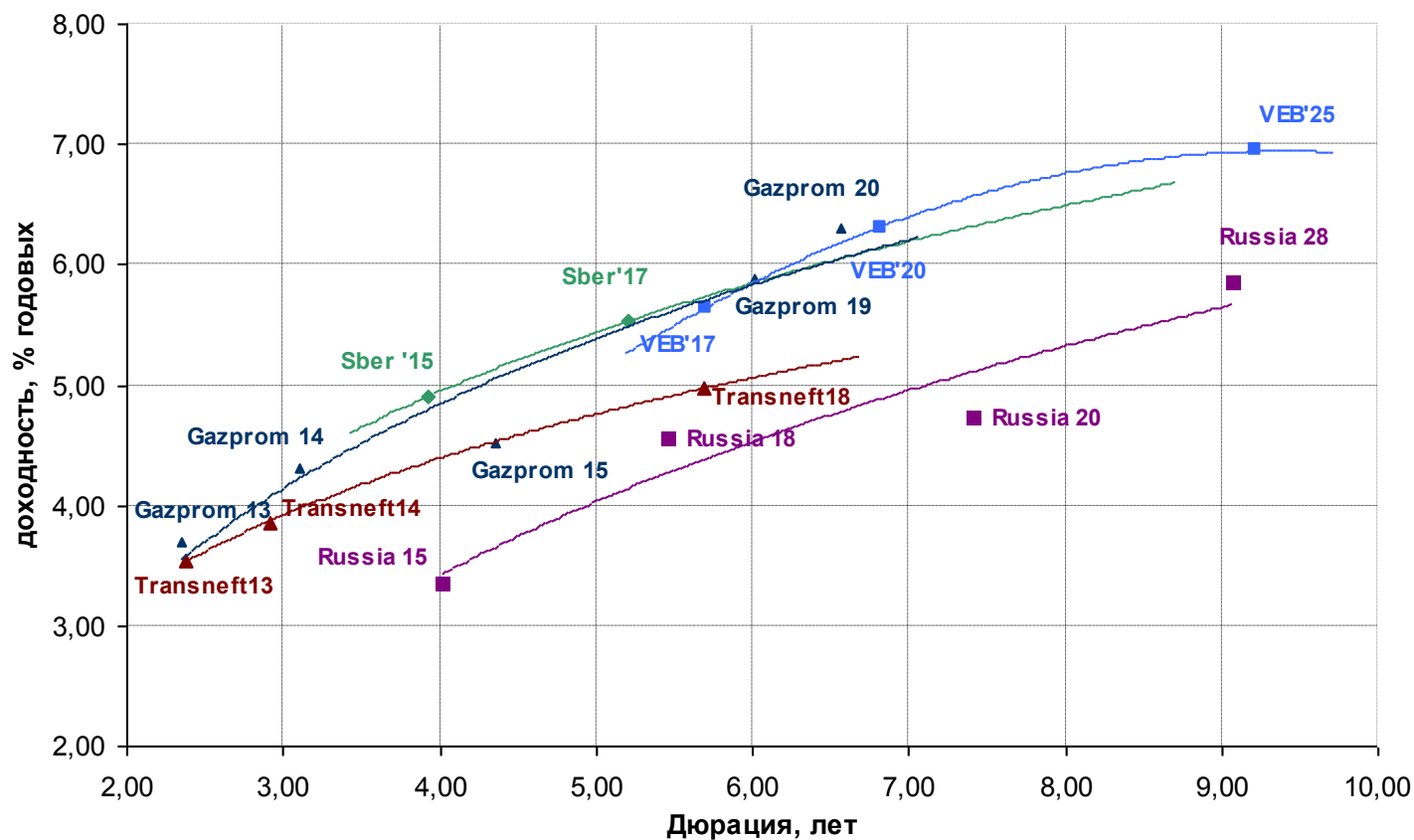
Спрэды к USD midswaps VEB, SBER, GAZPROM, RUSSIA (06/12/2010)





## ЕВРООБЛИГАЦИИ ВНЕШЭКОНОМБАНКА

Доходности еврооблигаций VEB, SBER, GAZPROM, RUSSIA



# ИТОГИ РАЗМЕЩЕНИЯ ВНУТРЕННИХ РУБЛЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ

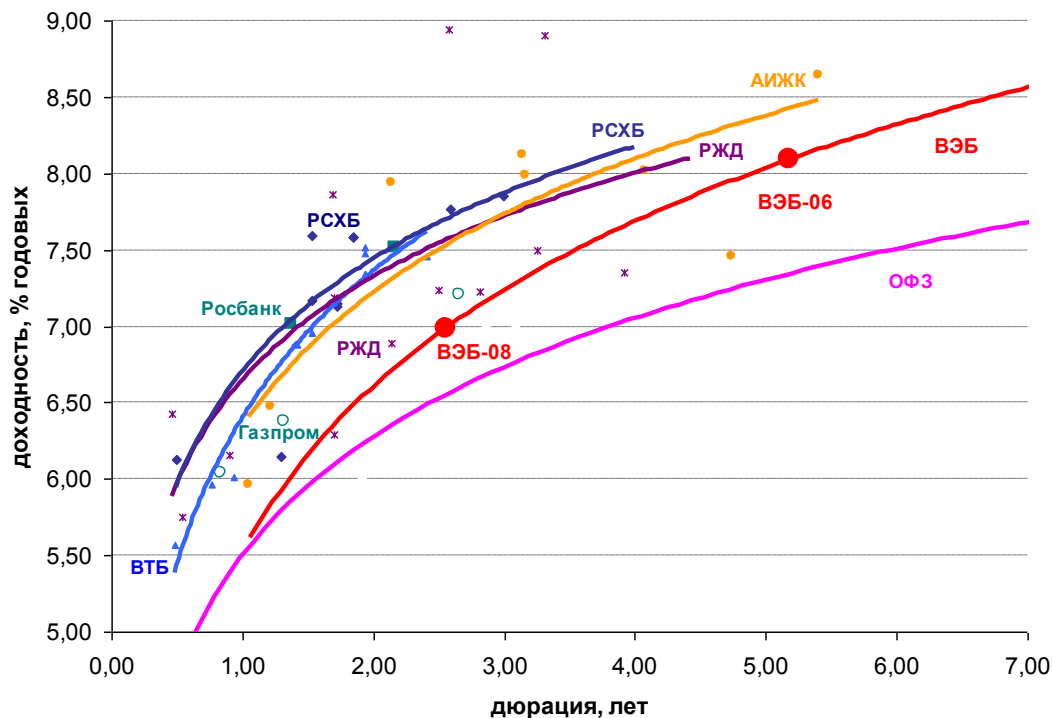
## Облигации серии 06



## Облигации серии 08



## Рублевые облигации первого эшелона (06.12.10)



Спрос на облигации ВЭБ-08 составил 39 млрд. рублей, превысив предложение в 2,6 раза

Спрос на облигации ВЭБ-06 составил 28 млрд. рублей, превысив предложение в 2,8 раза





## ВНЕШЭКОНОМБАНК – ГОСУДАРСТВЕННАЯ КОРПОРАЦИЯ НАЦИОНАЛЬНОГО МАСШТАБА

- Основан в 1922 году, в 2007 году преобразован в Банк развития и внешнеэкономической деятельности.
- 100% доля владения государства.
- Ключевые направления деятельности:
  - Поддержка стратегически важных для России индустриальных и инфраструктурных проектов;
  - Поддержка российских экспортеров;
  - Поддержка малого и среднего бизнеса России;
  - Функции Агента государства по управлению финансовыми активами, управлению активами пенсионного фонда Российской Федерации;
- Группа Внешэкономбанка включает 4 российских банка, лизинговую компанию, два банка из стран СНГ и др.
- Головной офис Банка находится в Москве, представительства в США, Италии, Китае, Южной Африке, Германии, Франции, Великобритании, 2 офиса в Индии и 4 офиса в России.
- Кредитный рейтинг Банка находится на инвестиционном уровне Baa1/BBB/BBB (аналогичный рейтингу Российской Федерации).
- Сильные фундаментальные показатели, высококачественный кредитный портфель, высокий уровень капитализации и низкий «леверидж».

US\$ млн.	1ПГ2010
Активы	63,328
Кредитный портфель	27,955
Собственный капитал	14,146
Чистая прибыль	457
Чистая процентная маржа (NIM)	3.6%
Коэффициент достаточности капитала (CAR)	19.6%

Источник: Неаудированная МСФО на 30.06.2010. Для удобства, данные представлены в долларах США, перевод осуществлялся по официальному курсу Банка России



## ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ВНЕШЭКОНОМБАНКА

### Инвестиции и Развитие

- Кредитование стратегически важных отраслей российской промышленности
- Поддержка национальных инфраструктурных проектов
- Субординированные кредиты российским банкам (общий объем предоставленных кредитов 404 млрд. руб.)
- Поддержка малого и среднего бизнеса через дочерний банк Российский Банк Развития
- Развитие государственно-частного партнерства

### Поддержка Экспорта







- Экспортно-кредитное финансирование, страхование и гарантии (тяжелая промышленность, высокие технологии и др.)
- Заключены соглашения о сотрудничестве с ведущими экспортно-кредитными агентствами и экспортно-импортными банками мира
- Наблюдательный совет ВЭБа одобрил создание дочернего Экспортно-кредитного агентства с уставным капиталом 30 млрд. руб. Все обязательства агентства будут гарантированы Правительством Российской Федерации

### Агент Правительства

- Управление государственным долгом
- Управление финансовыми активами государства
- Управление пенсионными накоплениями российских граждан, доля рынка 84%\*
- Поддержка российской экономики в 2008-2009 г.г.



# СРАВНИТЕЛЬНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ БАНКОВ РАЗВИТИЯ РАЗЛИЧНЫХ СТРАН<sup>1</sup>

	 VNESHECONOMBANK	 国家开发银行 China Development Bank	 BANKENGRUPPE	 O BANCO DO DESENVOLVIMENTO DE TODOS OS BRASILEIROS	 日本政策投資銀行 Development Bank of Japan	 Korea Development Bank
Страна	Россия	Китай	Германия	Бразилия	Япония	Корея
Год основания	1922	1994	1948	1952	1951	1954
Рейтинги	Baa1/BBB/BBB	A1/A+/A+	Aaa/AAA/AAA	Baa2/BBB-/BBB-	Aa2/AA-/	A1/A/A+
Собственник	100% доля государства	100% доля государства	80% Фед. Правит. 20% доля Фед. земель	100% доля республики	100% доля государства	100% доля государства
Государственная поддержка	Полная поддержка	Полная поддержка	Гарантия по всем обязательствам	Полная поддержка	Гарантия по некоторым обязательствам <sup>1</sup>	Гарантия по некоторым обязательствам <sup>1</sup>
Управление	Правительство	Государственный совет	Министерство финансов	Министерство экономического развития	Министерство финансов	Комиссия по финансовым услугам
Активы	USD 63.33 млрд.	USD 664.87 млрд.	USD 576.36 млрд.	USD 222.15 млрд.	USD 167.62 млрд.	USD 119.50 млрд.
Долговые рынки капитала	USD 5.03 млрд. (7.9% от Активов*)	USD 466.88 млрд. (70.2% от Активов)	USD 437.08 млрд. (75.8% от Активов)	USD 2.55 млрд. (1.1% от Активов)	USD 40.27 млрд. (24.0% от Активов)	USD 71.55 млрд. (59.9% от Активов)
Уставный капитал	USD 12.26 млрд.	USD 55.46 млрд.	USD 18.90 млрд.	USD 11.64 млрд.	USD 12.70 млрд.	USD 7.94 млрд.
Достаточность капитала	19.6%	11.8%	11.7%	17.6%	18.8%	16.80%

Прим.: 1. Из-за недоступности отчетности за 1ПГ2010г. по некоторым банкам развития были использованы данные за 2009г. В дополнение к полной государственной поддержке некоторые облигации выпускаются с прямой государственной гарантией.

\* Общий объем выпущенных облигаций отнесен к Активам Банка по состоянию на 30.06.2010.



VNESHECONOMBANK

## ГРУППА ВНЕШЭКОНОМБАНКА

Российские дочерние общества



**Российский Банк  
Развития**  
(Россия)  
100% владения



**Росэксимбанк**  
(Россия)  
100% владения



**ВЭБ лизинг**  
(Россия)  
78.07% владения

**VEB CAPITAL**

**ВЭБ Капитал**  
(Россия)  
100% владения



**Белвнешэкономбанк**  
(Беларусь)  
97.42% владения



**Проминвестбанк**  
(Украина)  
93.84% владения



**Связь-Банк**  
(Россия)  
99.47% владения



**Глобэксбанк**  
(Россия)  
99.16% владения

Представительство в странах СНГ

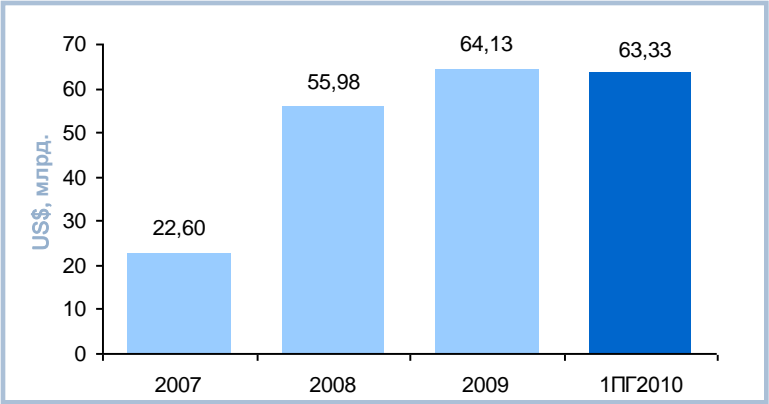
Банки, поддерживаемые государством в  
период 2008-2009 г.г.



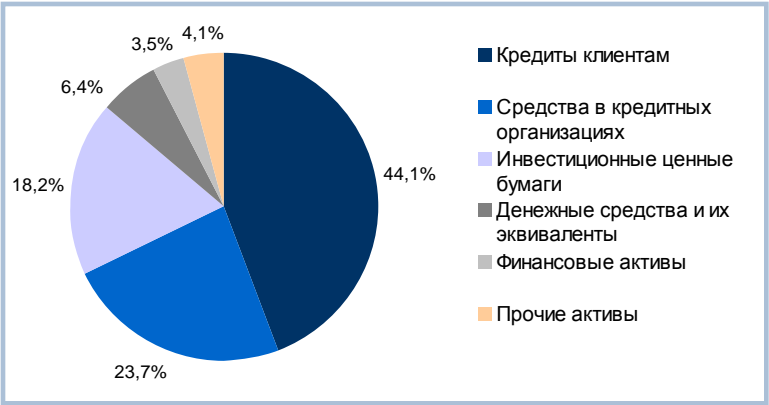
# Приложения

## ДИНАМИКА И СТРУКТУРА АКТИВОВ И ПАССИВОВ

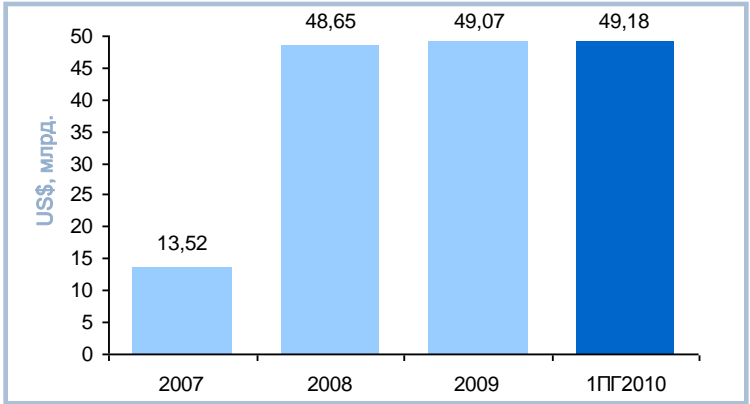
Активы



Структура активов на 30 июня 2010



Пассивы



Структура пассивов на 30 июня 2010



Источник: аудированная МСФО Внешэкономбанка за 2007 – 2009, неаудированная МСФО на 30.06.2010. Для удобства, данные представлены в долларах США, перевод осуществлялся по официальному курсу Банка России на соответствующую дату.



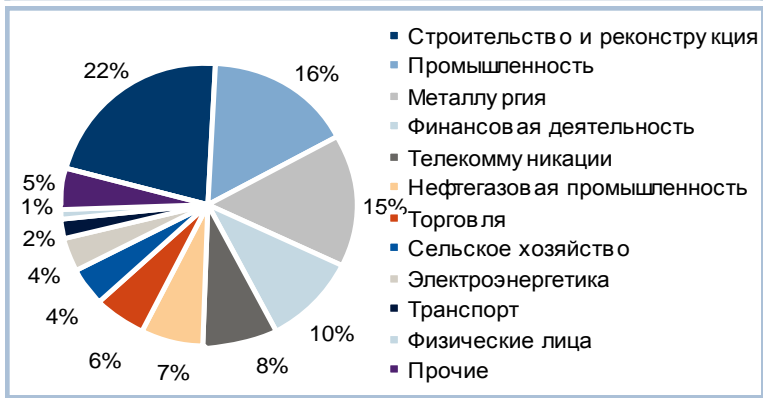
# Приложения

## АНАЛИЗ КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ

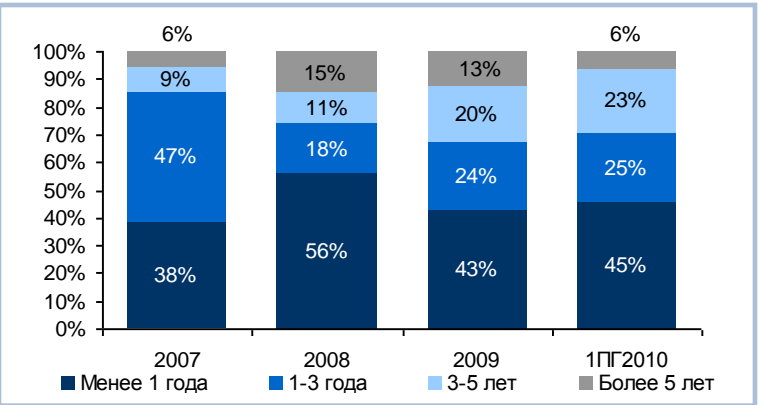
Состав кредитного портфеля на 30 июня 2010



Распределение по отраслям на 30 июня 2010



Структура по срокам погашения\*



Структура валюты кредитного портфеля

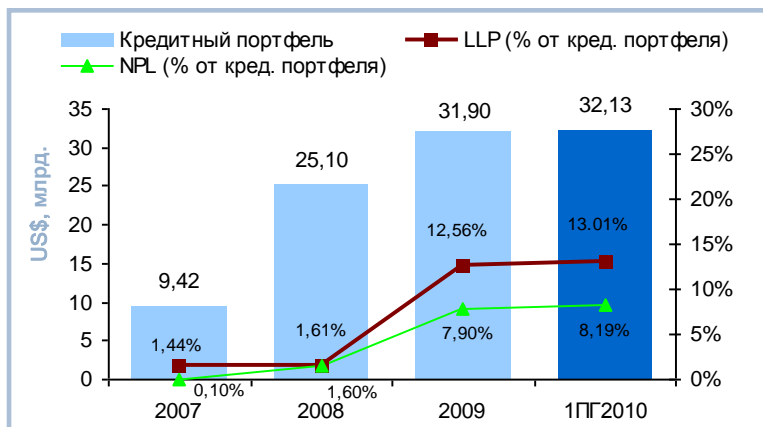


Источник: аудированная МСФО Внешэкономбанка за 2007 – 2009, неаудированная МСФО на 30.06.2010. Для удобства, данные представлены в долларах США, перевод осуществлялся по официальному курсу Банка России на соответствующую дату.  
\* Структура по срокам погашения кредитного портфеля получена на основании данных неаудированной управленческой отчетности Банка за 2007 – 2009 и на 30.06.2010.

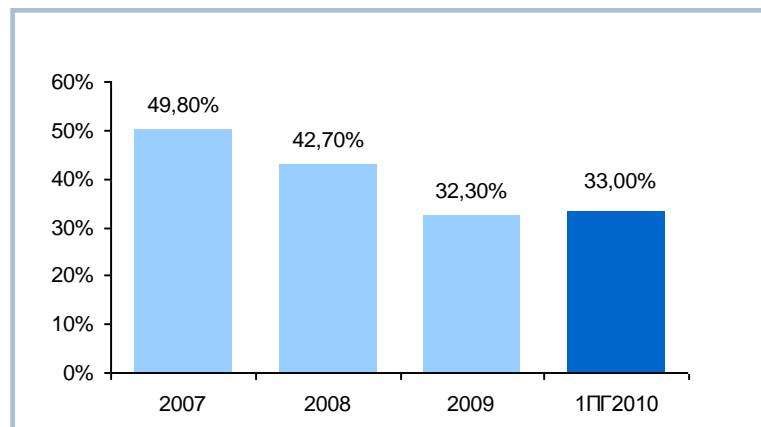
## Приложения АНАЛИЗ КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ

- Очень высокий уровень обеспечения – более 150%.
- Консервативный подход к определению NPL - включает кредиты с просрочкой 30+ дней (тогда как широко распространено определение 90+).
- Скачек NPL в 2009 г. связан с поддержкой двух банков, собственный NPL Внешэкономбанка значительно ниже.
- Высокая концентрация портфеля связана с мерами поддержки, реализованными в 2008-2009. Без учета данных мер кредитный портфель Банка хорошо диверсифицирован.
- После даты составления отчетности (на 30.06.2010) 2 из 3 крупнейших заемщиков погасили свои обязательства, т.о. концентрация кредитного портфеля в настоящий момент существенно ниже.

### Резервы\*



### Доля 3 крупнейших заемщиков



Источник: аудированная МСФО Внешэкономбанка за 2007 – 2009, неаудированная МСФО на 30.06.2010. Для удобства, данные представлены в долларах США, перевод осуществлялся по официальному курсу Банка России на соответствующую дату.

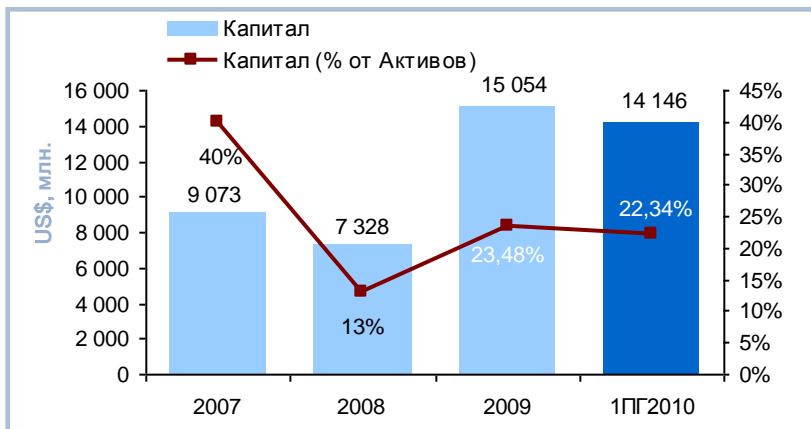
\* NPLs получен на основании данных неаудированной управленческой отчетности Банка за 2007 – 2009 и на 30.06.2010.

## Приложения СТРАТЕГИЯ ФОНДИРОВАНИЯ

Стратегия фондирования предусматривает диверсификацию источников фондирования:

- Доля финансирования на публичных рынках капитала составляет около 7%
- В июле 2010г. ВЭБ успешно дебютировал с размещением еврооблигаций
- ВЭБ планирует осуществлять активную стратегию заимствований на международных рынках капитала, сохраняя при этом умеренный «леверидж»

**Капитал (US\$, млн.)**



Источник: аудированная МСФО Внешэкономбанка за 2007 – 2009, неаудированная МСФО на 30.06.2010. Для удобства, данные представлены в долларах США, перевод осуществлялся по официальному курсу Банка России на соответствующую дату.

**Структура публичного долга**

Инструмент	Объем	Погашение/оферта
Внутренние облигации	USD 1 млрд.	апрель 2011
Синдицированный кредит	EUR 335 млн.	октябрь 2011
Синдицированный кредит	USD 700 млн. + EUR 100 млн.	январь 2013
Внутренние облигации	RUB 15 млрд.*	октябрь 2013
Внутренние облигации	RUB 10 млрд. **	октябрь 2017
Еврооблигации	USD 0.6 млрд.	Ноябрь 2017
Еврооблигации	USD 1.6 млрд.	июль 2020
Еврооблигации	USD 1.0 млрд.	Ноябрь 2025

\*Приблиз. US\$ 500 млн.

\*\*Приблиз. US\$ 328 млн.

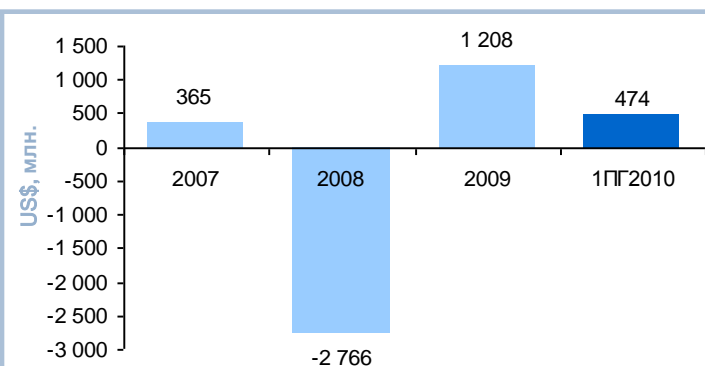


## Приложения

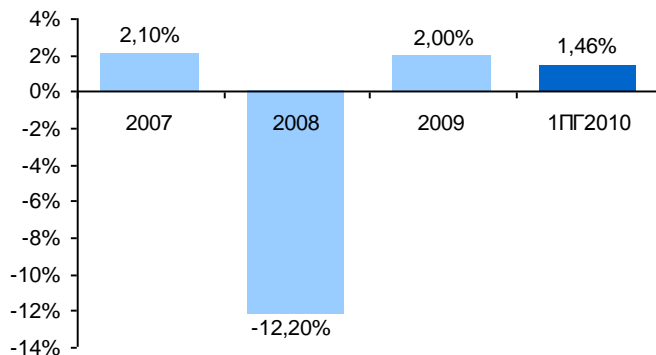
### Финансовые результаты деятельности

- ВЭБ использует экономически эффективные инструменты поддержки российской экономики:
  - Положительная чистая процентная маржа на протяжении всего периода, включая 2008г.
  - Уровень чистой процентной маржи выше, чем у сравнимых банков развития других стран
- В тоже время извлечение прибыли не является целью деятельности Банка
- ВЭБ не осуществляет уплату налога на доходы
- Результаты 2008г. были получены в основном за счет отрицательной переоценки ценных бумаг и поддержки двух банков

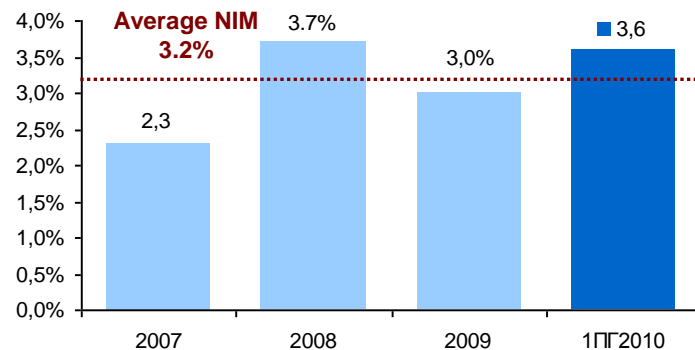
#### Чистая прибыль (US\$, млн.)



#### Рентабельность активов (ROAA) (%)



#### Чистая процентная маржа (NIM) (%)



Источник: аудированная МСФО Внешэкономбанка за 2007 – 2009, неаудированная МСФО на 30.06.2010. Для удобства, данные представлены в долларах США, перевод осуществляется по официальному курсу Банка России на соответствующую дату.



VNESHECONOMBANK

**Спасибо !**

*Москва, пр-т Академика Сахарова 9*

tel.: +7 (499) 607-1037

fax: +7 (499) 975-2143

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