



ГАЗПРОМБАНК

Инвестиционный бизнес ГПБ

Опыт Банка в области прямых инвестиций и проектного финансирования

Ольга Ефимова

Заместитель директора

Управление электроэнергетики и инфраструктурных проектов

Департамент прямых инвестиций

Павел Бруссер

Исполнительный директор

Дирекция инфраструктурных проектов

Департамент проектного и структурного финансирования

16-17 февраля 2012

Газпромбанк – основа для инвестиционного бизнеса

Газпромбанк – третий крупнейший банк в России с одним из самых высоких рейтингов международных агентств

- Третий банк в России по объему активов (1 986 млрд. руб.) и капитала (244 млрд. руб.) (30.06. 2011 г., МСФО отчетность)
- Универсальный коммерческий банк с сильными корпоративным, розничным и инвестиционным подразделениями
- В числе клиентов Банка – около 3 млн. физических и порядка 45 тыс. юридических лиц
- Около 8 000 сотрудников (в банковском сегменте)
- Газпромбанк занимает 152 место в мире по величине капитала и входит в тройку крупнейших банков стран Центральной и Восточной Европы (по версии журнала «The Banker»)

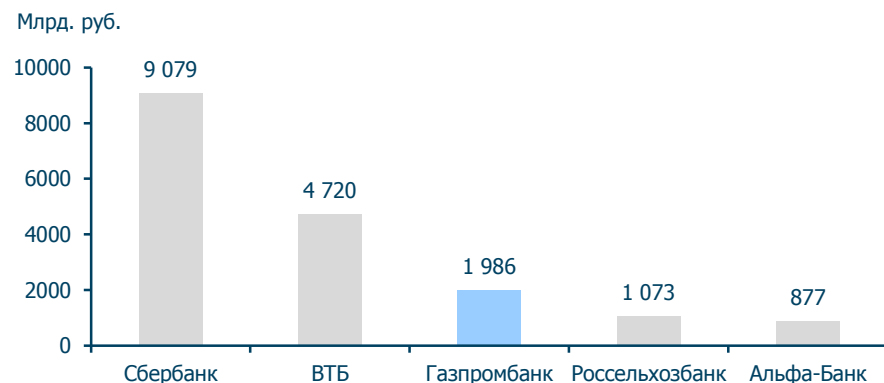
**STANDARD
& POOR'S**



BB+
Стабильный

Baa3
Стабильный

Крупнейшие российские банки по величине активов (30.06.2011)



Источник: Консолидированная МСФО отчетность на 30.06.2011

Основные показатели деятельности по МСФО (на 30.06.2011)

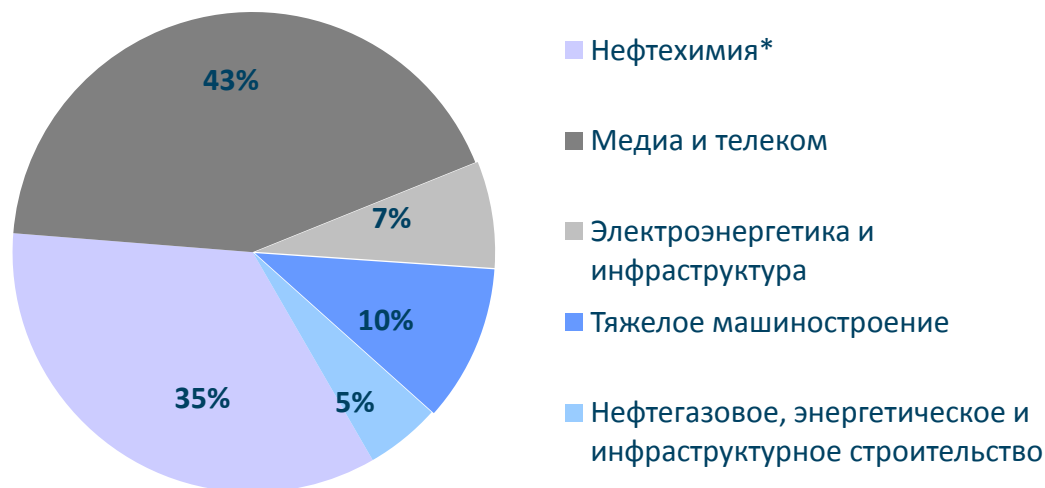
Активы, млрд руб.	1985.8
Капитал, млрд руб.	243.6
Чистая прибыль, млрд руб.	38.1
Достаточность капитала (CAR), %	17.3
Проблемные кредиты (с просрочкой более 90 дней), % от общего объема портфеля	1.9
Коэффициент покрытия проблемных кредитов	2.5

Инвестиционный бизнес

Газпромбанк – единственный ведущий банк с развитым инвестиционным бизнесом

- Инвестиционный портфель ГПБ включает более 20 активов с общей рыночной стоимостью более 10 млрд. долл. США
- Сильная команда из 40 высококвалифицированных профессионалов со специализацией по секторам
- Обширный разнообразный опыт в нефтехимии, тяжелом машиностроении, медиа и телекоме, электроэнергетике и инфраструктуре, разработке месторождений, нефтегазовом, энергетическом и инфраструктурном строительстве
- Стратегия расширения бизнеса прямых инвестиций

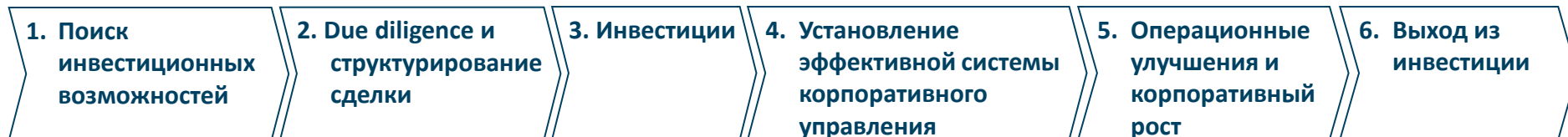
Оценка рыночной стоимости инвестиционного портфеля ГПБ по секторам, 2011 г.



* Нефтехимия включает СИБУР Холдинг

Наша инвестиционная философия

Основная цель наших инвестиций – рост стоимости бизнеса для акционеров Банка



В среднем инвестиционный горизонт составляет 7-9 лет

Основные факторы увеличения стоимости компании



Ключевые инвестиционные критерии

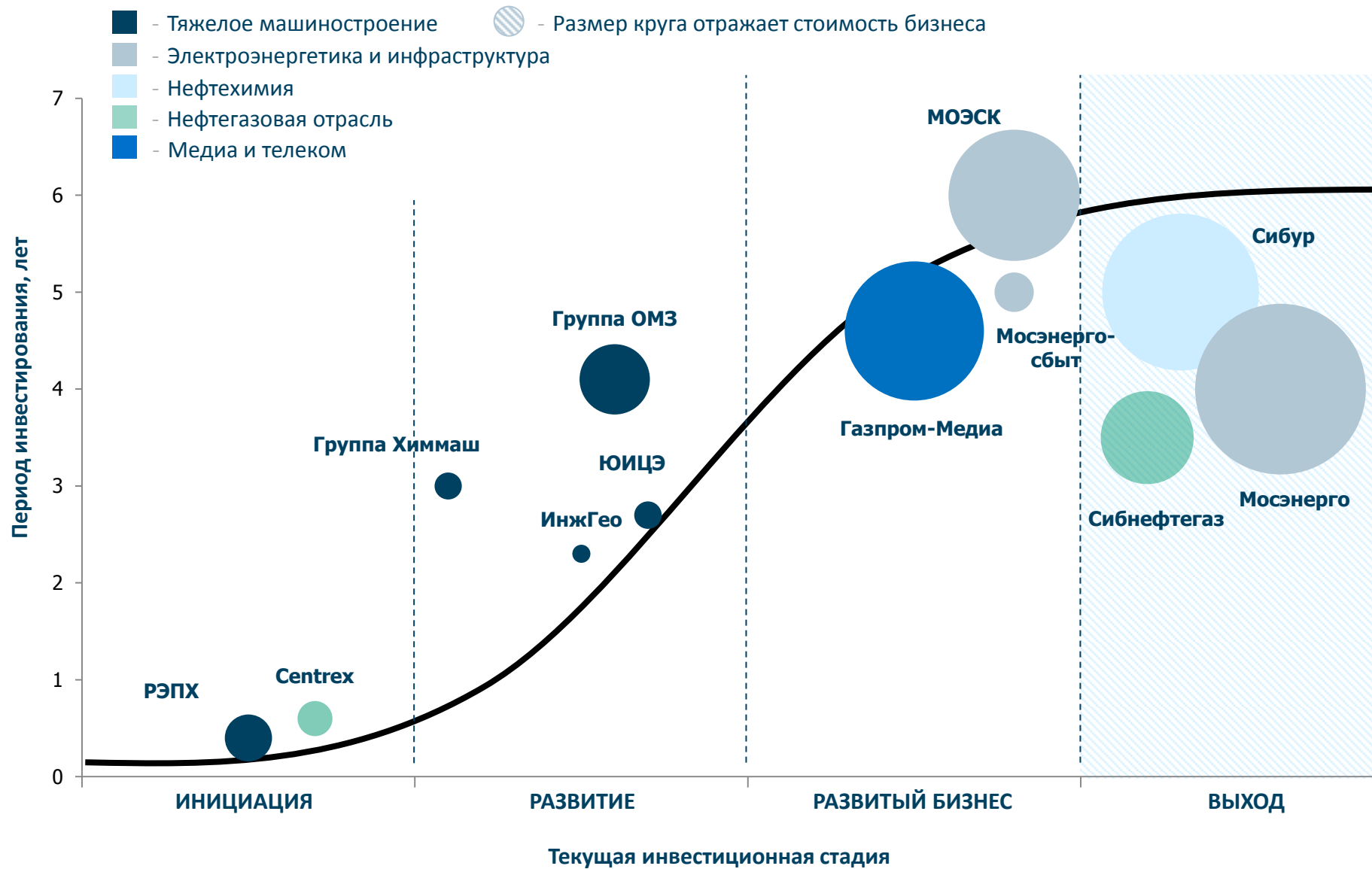


Основные направления инвестиций

Активы Банка включают инвестиции в крупнейшие компании различных отраслей экономики и находятся под управлением пяти узкоспециализированных команд профессионалов



Портфель инвестиций



Case study: Приобретение Мосэнерго

Мосэнерго

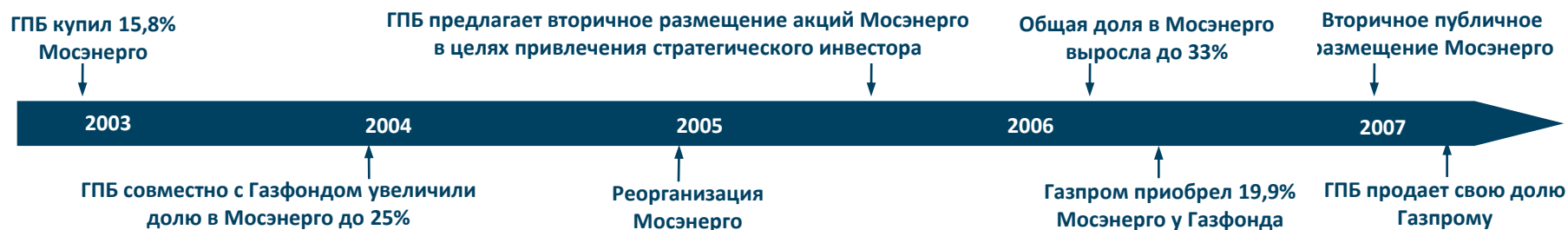
- Сегодня Мосэнерго является крупнейшей региональной генерирующей компанией РФ с общей установленной электрической мощностью 12 тыс. МВт и тепловой мощностью – 41 тыс. МВт
- В момент приобретения Мосэнерго представляло собой вертикально интегрированную компанию, включавшую тепло- и электрогенерацию, передачу, распределение и сбыт э/э
- В 2005 г. в процессе реформирования отрасли на базе Мосэнерго были созданы 13 самостоятельных энергетических компаний по профильным видам деятельности с сохранением структуры акционерного капитала

Почему Мосэнерго?

- Решение об инвестиционной привлекательности сектора электроэнергетики было принято на основе прогнозируемого роста цен на э/э и ожидаемой реформы отрасли
- Привлекательный рынок с потенциалом высокого роста и стабильным спросом
- Мосэнерго – одна из ведущих генерирующих компаний со значительными активами в собственности

Проект Мосэнерго

- В 2003-2006 гг. ГПБ совместно с Газфондом приобрели 33% акций Мосэнерго. Общий размер инвестиций Газпромбанка составил 760 млн. долл. США
- Вследствие реорганизации Мосэнерго в 2005 г. ГПБ стал акционером 13 новых компаний с долями, пропорциональными доле ГПБ в Мосэнерго
- Газпромбанк частично вышел из инвестиции в 2007, продав Мосэнерго и несколько новых компаний
- **Внутренняя норма доходности на инвестированный капитал составила более 76%**
- У ГПБ остается значительная доля в МОЭСК (распределительная компания) и Мосэнергосбыт (сбытовая компания)

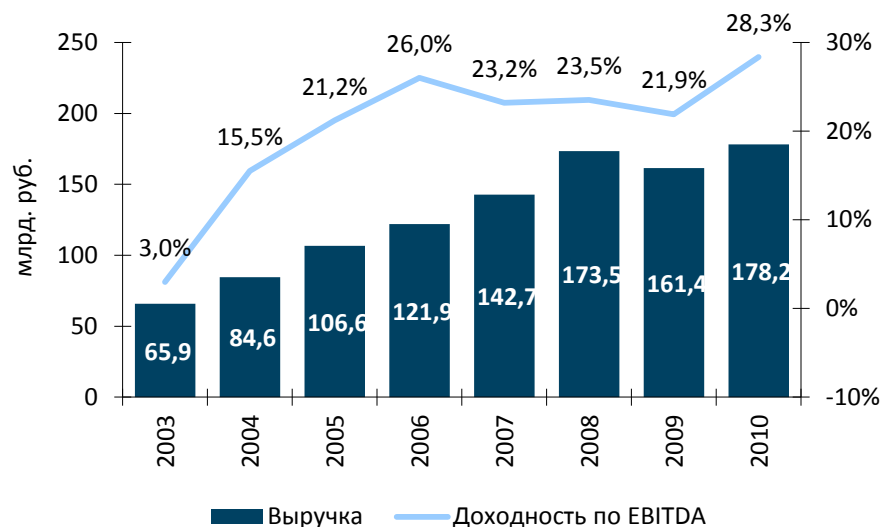


Case study: Приобретение СИБУР Холдинга

Краткое описание компании

- СИБУР Холдинг – крупнейшая нефтехимическая компания России и Восточной Европы с полным охватом отраслевого цикла от газопереработки, производства мономеров, пластиков и синтетических каучуков и переработки пластмасс
- Холдинг объединяет предприятия в 20 регионах России с общей численностью 40 тыс. сотрудников
- В 2011 г. объем производства нефтехимической продукции составил 14,4 млн. т, прием СПГ – 18 млрд. м³

Выручка и доходность по EBITDA, 2003-2009 гг.



Источник: финансовая отчетность по МСФО

Приобретение доли Газпромбанком

- В 2005 г. Газпромбанк приобрел 75% акций ОАО «СИБУР Холдинг», исходя из оценки компании в 40 млрд. руб., в рамках процесса реорганизации Газпрома
- Под руководством команды Газпромбанка в Сибуре была проведена реорганизация, поставлена эффективная система корпоративного управления и инициирована масштабная инвестиционная программа в целях удержания ведущей позиции на рынке и повышения экспортного потенциала

Выход из проекта

- В 2010 г. Газпромбанк продал Леониду Михельсону (председателю правления и крупному акционеру ОАО «Новатэк») 50% акций ОАО «СИБУР Холдинг», в 2011 г. – оставшиеся 25%
- Оценка Сибура на дату продажи в 2010 г. составила 225 млрд. руб. (примерно 7,4 млрд. долл. США)
- **Внутренняя норма доходности на инвестированный капитал составила 33%**

Экспертиза ГПБ в инфраструктуре



- **Участие в акционерном капитале проектных консорциумов.**
- **Предоставление кредитных ресурсов для реализации проектов.**
- **Финансовое консультирование частных инвесторов и государственных органов.**



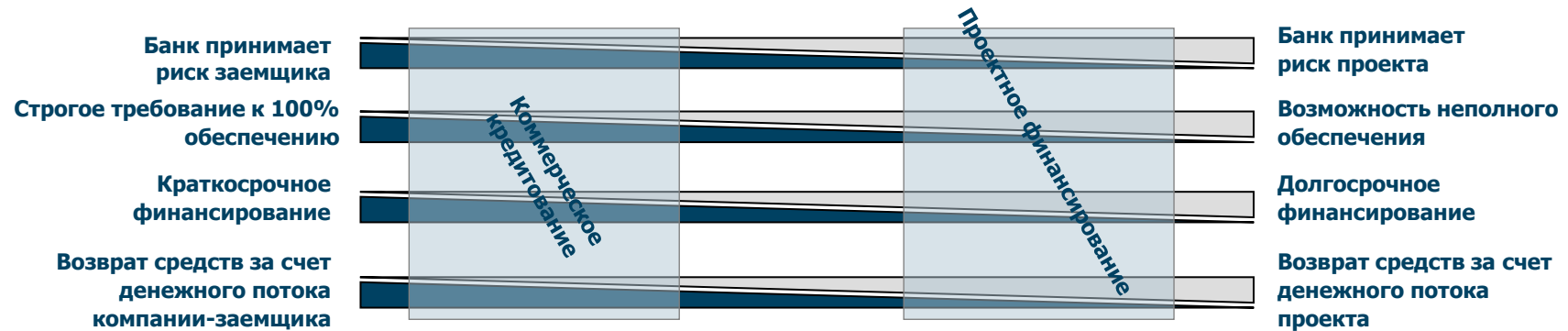
ГПБ (ОАО) – один из двух российских банков, принимающих активное участие в крупнейших инфраструктурных проектах в качестве акционера.



Возможные варианты финансирования ГЧП проектов

Описание продукта

- **Ограниченный регресс кредитора на основной бизнес Клиента**
- **Финансирование специальной компании (SPV) – объекта финансирования (SPV – финансово и технологически независимая организация)**
- **Источник возврата – денежный поток, генерируемый проектом**



Базовые Продукты:

- Инвестиционные кредиты с полным регрессом
- Проектное финансирование с ограниченным регрессом для проектов модернизации основных фондов (Brownfield), спонсируемых частным сектором
- Проектное финансирование без регресса проектов строительства и эксплуатации новых объектов (Greenfield) в рамках структур ГЧП
- Акционерное и квазиакционерное инвестиционное финансирование
- Консультационные услуги и услуги организации финансирования в рамках перечисленных финансовых продуктов

Финансовые Инструменты:

- Гарантии контрактных обязательств
- Bid bonds и другие виды банковских гарантий
- Расчетно-кассовое обслуживание
- Производные инструменты, хеджирование
- Экспортно-кредитное финансирование
- Bridge финансирование
- Проектные облигации и привилегированные акции
- Мезонинное финансирование
 - структурно субординированные кредиты
 - долг + варранты
 - конвертированные облигации и префы

Реализация инфраструктурных проектов дает возможность продвижения широкой линейки банковских услуг.



Опыт ГПБ в инфраструктурных проектах



Опыт Газпромбанка в инфраструктурных проектах

750 млн. долл. США

ОАО «Главная дорога»

ГЧП-проект М1**:
в т.ч. организация
выпуска проектных
облигаций объемом
18 млрд. руб.

2010-2011 гг.

Инвестор, финансовый со-
консультант, андеррайтер по
облигационному займу

2.2 млрд. долл. США

«Столичный тракт»
ГЧП: Платная
автомагистраль Москва –
Санкт-Петербург (М10)**

2010 г.

Инвестор, финансовый со-
консультант

6.5 млрд. долл. США



ГЧП: Западный
скоростной диаметр
(2008 г.) **

Финансовый консультант

Консорциума «Невский
меридиан» на первом этапе

1.2 млрд. долл. США



ГЧП: «Реконструкция
аэропорта Пулково»*

2010 г.

Инвестор, финансовый со-
консультант

700 млн. долл. США



Проектное финансирование:
терминал Усть-Луга

2010-2012 гг.

Инвестор, финансовый
консультант, организатор
финансирования, кредитор

4 млрд. долл. США

МАГИСТРАЛЬ
СЕВЕРНОЙ СТОЛИЦЫ

ГЧП: Западный
скоростной диаметр
(новый Тендер,
2011-2012 гг.)*

Инвестор, финансовый со-
консультант, организатор
финансирования

* Проект реализован/реализуется на основе закона Санкт-Петербурга «Об участии СПб в ГЧП»

** Проекты реализованы/реализуются на основе федерального закона 115-ФЗ «О концессионных соглашениях»

Опыт Газпромбанка в инфраструктурных проектах

300 млн. долл. США



«Реконструкция
аэропорта Омск-
Федоровка»

Финансовый консультант
Правительства Омской
области

3,0 млрд долл. США



ГЧП: Платная автодорога
Шали-Бавлы

Финансовый консультант
Правительства Республики
Татарстан

750 млн. долл. США



ГЧП: «Строительство
Надземного Экспресса»
(NADEX)*

2008 г.

Инвестор, финансовый со-
консультант консорциума

500 млн. долл. США

ГЧП: «Реконструкция
северной водонапорной
станции
ГУП «Водоканал СПб» *
(«Невская вода»)

2011-2012 гг.

Инвестор, финансовый
консультант консорциума

