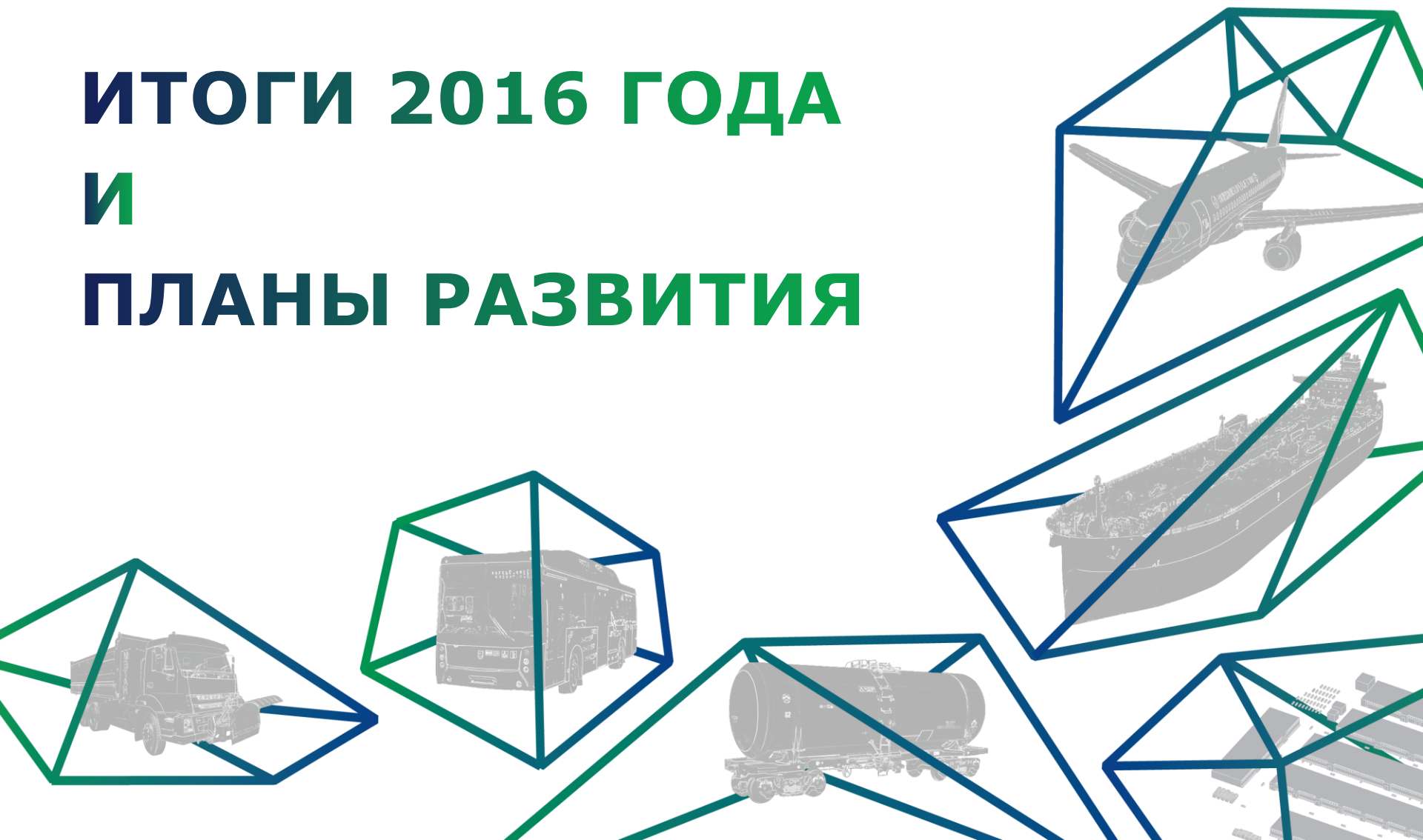




# ИТОГИ 2016 ГОДА И ПЛАНЫ РАЗВИТИЯ



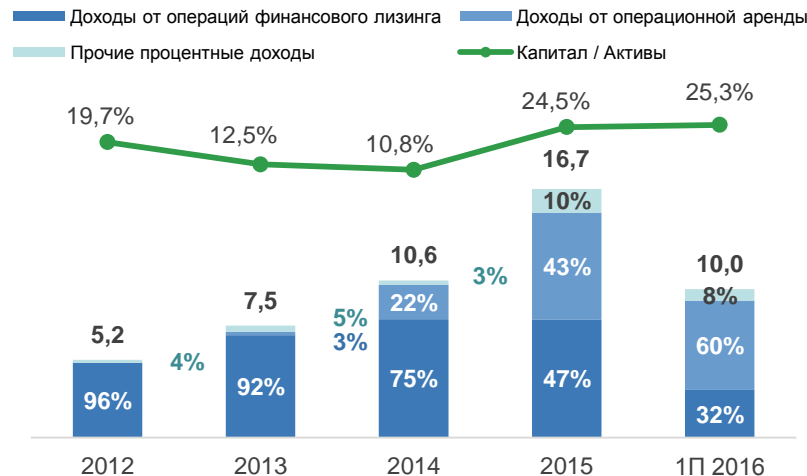


## Ключевые факты

- ✓ Ведущая универсальная лизинговая компания в России
  - ГТЛК занимает 5 место по размеру лизингового портфеля среди российских компаний<sup>1</sup>: 2 место по лизингу водного транспорта, 4 место по лизингу авиатранспорта, 5 место по лизингу ж/д транспорта<sup>1</sup>
  - По итогам 1-го полугодия 2016г ГТЛК является лидером по объемам нового бизнеса в сегментах лизинга авиационного, ж/д и водного транспорта<sup>1</sup>
- ✓ 100% государственная компания, имеющая сильную поддержку со стороны государства
  - Стратегический инструмент для реализации государственной политики и программ развития в транспортной отрасли
  - Единственная лизинговая компания, которая напрямую контролируется Правительством РФ (через Министерство транспорта РФ)
  - В 2015 г. Правительство РФ внесло ок. 35 млрд руб. в капитал Компании. Новые существенные докапитализации (более 58 млрд руб) планируется в 2016-2018гг., в том числе 12,4 млрд руб до конца 2016г.
  - Министерство транспорта РФ наделено правами акционера
  - Два представителя от Министерства транспорта РФ и Министерства промышленности и торговли РФ входят в состав Совета директоров
  - Правительство отвечает за назначение Генерального директора и утверждение стратегии Компании
- ✓ Компания занимает лидирующие позиции и имеет сильную капитальную базу и диверсифицированное фондирование для поддержания устойчивого роста в будущем
  - На сегодняшний день достигнут устойчивый рост: с 2012 г. объем лизингового портфеля вырос в 3,6<sup>2</sup> раза
  - Устойчивая структура капитала: соотношение капитала к суммарным активам составляет 25,3% на 30.06.2016
  - Диверсифицированная структура фондирования и прочные партнерские отношения с ведущими российскими и международными финансовыми институтами
- ✓ Высокое качество лизингового портфеля
  - Диверсифицированный портфель по ключевым сегментам: лизинг авиатранспорта, ж/д и водного транспорта и прочие
  - Структура портфеля, в основном, представлена финансовым и долгосрочным операционным лизингом авиационного транспорта
  - Высококачественная клиентская база, включающая государственные компании и крупные корпорации

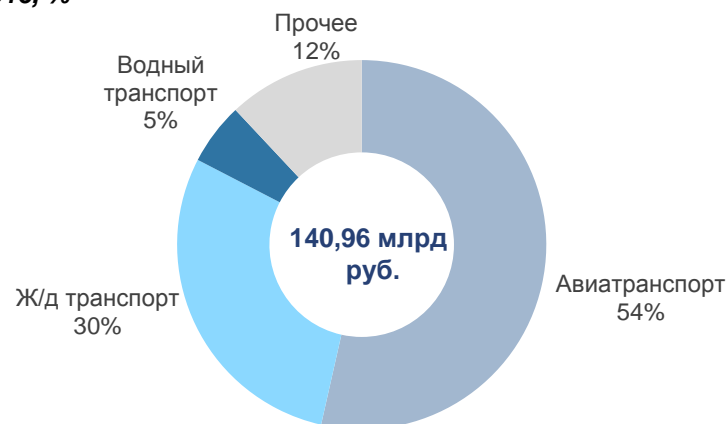
## ВЫРУЧКА И КАПИТАЛИЗАЦИЯ

млрд руб.



## СТРУКТУРА ЛИЗИНГОВОГО ПОРТФЕЛЯ ПО НАПРАВЛЕНИЯМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

1П 2016, %



Moody's

Ba2

S&P Global Ratings

BB-

Fitch Ratings

BB-

2

Примечание: Числа могут не суммироваться из-за округления

<sup>1</sup> Согласно рейтингам «Эксперт-РА» за 1П 2016 г.

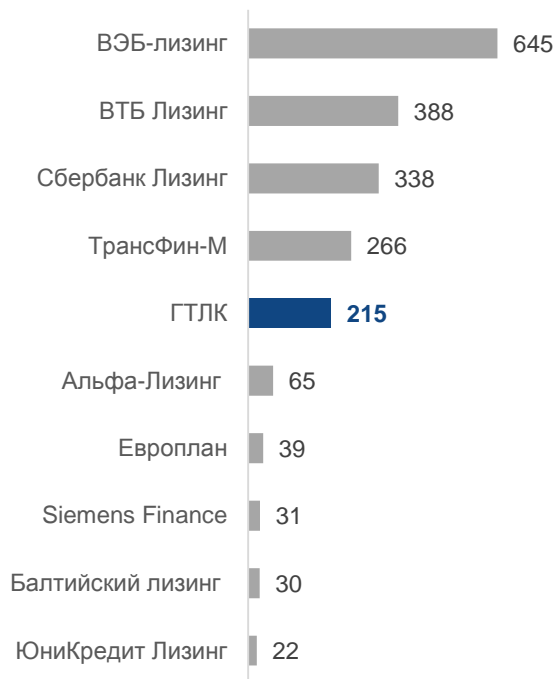
<sup>2</sup> Сумма чистых инвестиций в финансовый лизинг (до вычета резерва) и стоимости активов, сдаваемых в операционную аренду, согласно МСФО





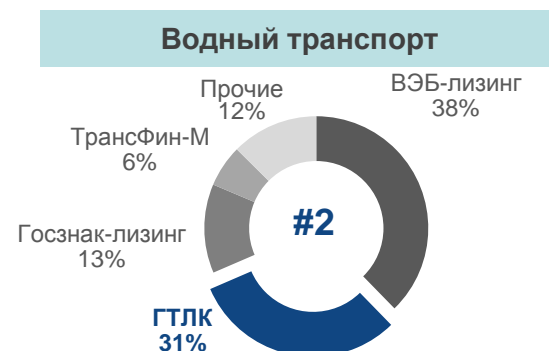
## Топ-5 игрок на лизинговом рынке

Объем лизингового портфеля (1П 2016 г.)  
млрд руб.



## Лидирующие позиции в ключевых сегментах

Доля в объеме лизингового портфеля (1П 2016 г.)



- ГТЛК входит в топ-5 лизинговых компании и занимает ведущие позиции в ключевых сегментах начиная с 2012 г.
- По итогам 1П 2016г. ГТЛК – лидер по объему нового бизнеса в сегментах лизинга авиационного, водного и ж/д транспорта с долей 42%, 52% и 18% соответственно
- На российском рынке лизинга доминируют компании, связанные с государственными банками и др. корпорациями. Топ-5 игроков удерживают 66% рынка, имея значительный отрыв от других компаний





Moody's  
INVESTORS SERVICE

|  | ЗНАЧЕНИЕ<br>РЕЙТИНГА | ДАТА ПРИСВОЕНИЯ/<br>ПЕРЕСМОТРА РЕЙТИНГА | ПРОГНОЗ    |
|--|----------------------|---|------------|
| ДОЛГОСРОЧНЫЙ КОРПОРАТИВНЫЙ КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ | Ba2                  | 25 мая 2016г.                           | Негативный |

- Кредитный рейтинг ПАО «ГТЛК» от Moody's всего на одну ступень ниже суверенного кредитного рейтинга России (Ba1)

S&P Global  
Ratings

|  | ЗНАЧЕНИЕ<br>РЕЙТИНГА | ДАТА ПРИСВОЕНИЯ/<br>ПЕРЕСМОТРА РЕЙТИНГА | ПРОГНОЗ    |
|--|----------------------|---|------------|
| ДОЛГОСРОЧНЫЙ КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ В ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЕ  | BB-                  | 17 августа 2016г.                       | Стабильный |
| ДОЛГОСРОЧНЫЙ КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ В НАЦИОНАЛЬНОЙ ВАЛЮТЕ | BB-                  | 17 августа 2016г.                       | Стабильный |

- Недавнее повышение рейтинга ГТЛК 17 августа S&P с «B+» до «BB-» обусловлено планами Правительства РФ по увеличению уставного капитала компании на 35 млрд. руб. и соответственным улучшением оценки показателей капитализации, долговой нагрузки и прибыльности с «адекватной» до «сильной»

FitchRatings

|  | ЗНАЧЕНИЕ<br>РЕЙТИНГА | ДАТА ПРИСВОЕНИЯ/<br>ПЕРЕСМОТРА РЕЙТИНГА | ПРОГНОЗ    |
|--|----------------------|---|------------|
| ДОЛГОСРОЧНЫЙ КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ В ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЕ  | BB-                  | 21 октября 2016г.                       | Стабильный |
| ДОЛГОСРОЧНЫЙ КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ В НАЦИОНАЛЬНОЙ ВАЛЮТЕ | BB-                  | 21 октября 2016г.                       | Стабильный |

- В октябре 2016г. прогноз по рейтингам был изменен до «стабильного» с «негативного» в связи с аналогичным изменением по суверенному рейтингу РФ





# ГОСУДАРСТВО – 100% АКЦИОНЕР, ОКАЗЫВАЮЩИЙ СИЛЬНУЮ ФИНАНСОВУЮ ПОДДЕРЖКУ



Полностью принадлежит государству

## Структура акционеров ГТЛК



- ✓ В 2016-2018 гг. планируется увеличение уставного капитала Компании на общую сумму до 58,4 млрд. рублей.
- ✓ Российская Федерация – единственный акционер Компании
- ✓ Согласно Постановлению Правительства №93 от 4 февраля 2009, Министерство транспорта Российской Федерации наделено полномочиями по осуществлению прав акционера
- ✓ Увеличение уставного капитала ГТЛК возможно по линиям двух министерств - Министерства транспорта РФ и Министерства промышленности и торговли РФ

Стабильная поддержка со стороны государства

| Год  | Увеличение капитала | Комментарии   |
|--|---------------------|---|
| 2017–2018<br><i>согласно проекту бюджета на 2017 год и плановый период 2018 и 2019 годов</i> | 30 млрд. руб.       | Увеличение уставного капитала с целью поддержки операционного лизинга ВС SSJ-100 (2017)   |
|  | 1,98 млрд. руб.     | Организация паромного сообщения в на линии Ванино – Холмск в рамках реализации ФЦП Дальнего Востока и Забайкалья (2017)                       |
|  | 14 млрд. руб.       | Увеличение капитала в целях обеспечения механизма поддержки продаж ВС ИЛ-96-400М (2017-2018)  |
| 2016<br><i>в соответствии с Федеральным законом N397-ФЗ от 22.11.2016</i>                    | 5 млрд. руб.        | Поддержка лизинга ВС SSJ-100 (4 млрд. руб.) и Л-410 (1 млрд. руб.) по линии Минпромторга РФ   |
|  | 3,56 млрд. руб.     | Организация паромного сообщения на линии Ванино – Холмск в рамках реализации ФЦП Дальнего Востока и Забайкалья                                |
|  | 3,85 млрд. руб.     | Поддержка операционного лизинга вертолетов по линии Министерства транспорта Российской Федерации  |
| 2015   | 30 млрд. руб.       | Увеличение уставного капитала через механизм ОФЗ для целей реализации сделок, направленных на стимулирование спроса на воздушные суда SSJ-100 |
|  | 4,9 млрд. руб.      | Увеличение уставного капитала в рамках программы энергоэффективности на транспорте в Республике Крым и г. Севастополе                         |
| 2009   | 10 млрд. руб.       | Первоначальное увеличение капитала Компании со стороны государства для реализации программы лизинга с государственным участием                |





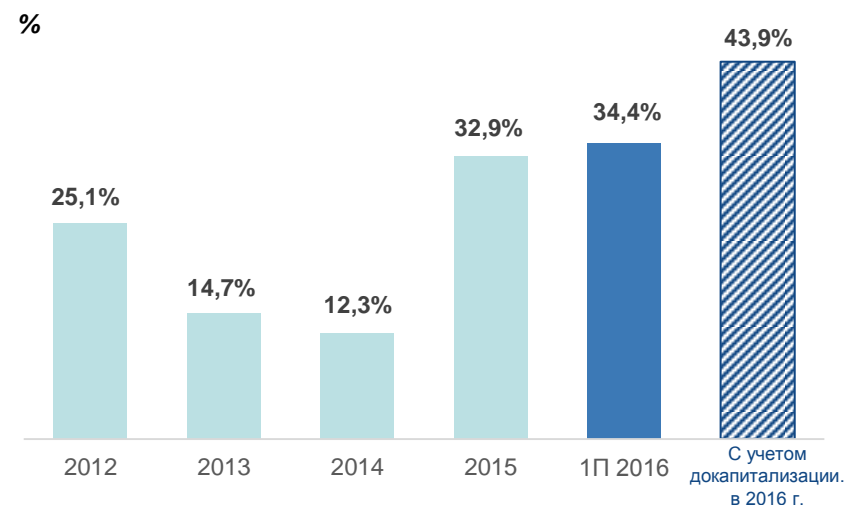
# ВЫСОКАЯ ДОСТАТОЧНОСТЬ КАПИТАЛА



## КАПИТАЛ / АКТИВЫ

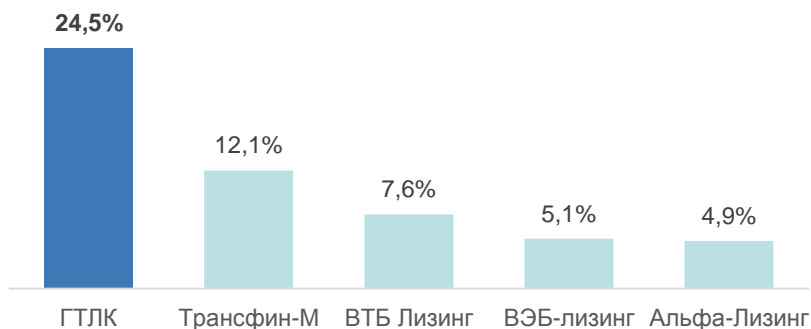


## КАПИТАЛ / ДОЛГ



## КАПИТАЛ / АКТИВЫ В СРАВНЕНИИ С КОМПАНИЯМИ ОТРАСЛИ\*

2015 г., %



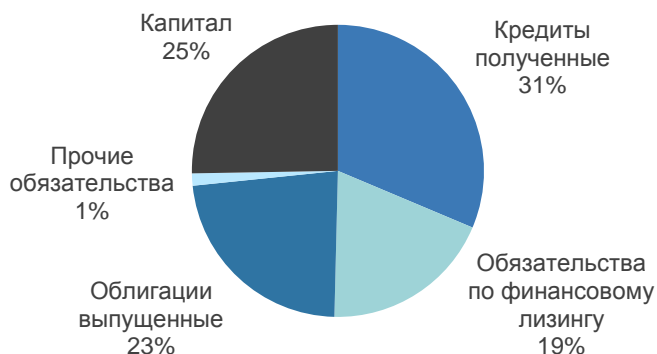
- ГТЛК поддерживает стабильно высокий уровень достаточности капитала
- В 2015 г. государство внесло 34,9 млрд руб. в капитал Компании, что значительно повысило уровень достаточности капитала и открыло потенциал для привлечения нового долгового финансирования
- В соответствии с Федеральным законом N397-ФЗ от 22.11.2016, увеличение капитала ГТЛК в 2016 г. составит 12.4 млрд руб.
- Компания планирует поддерживать высокий уровень достаточности капитала





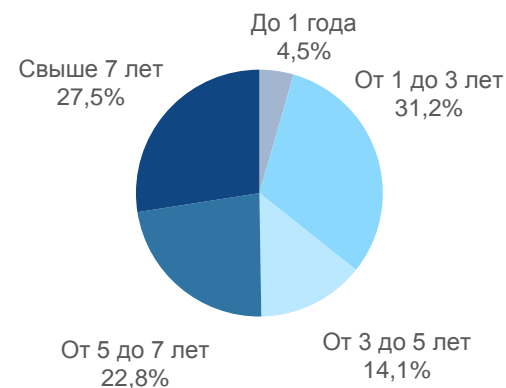
## СБАЛАНСИРОВАННАЯ СТРУКТУРА ФОНДИРОВАНИЯ

1П 2016, %



## КРЕДИТНЫЙ ПОРТФЕЛЬ СБАЛАНСИРОВАН ПО СРОКАМ ПОГАШЕНИЯ<sup>1</sup>

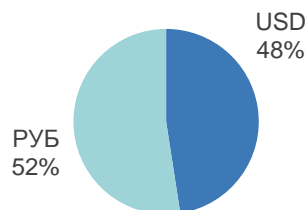
1П 2016, %



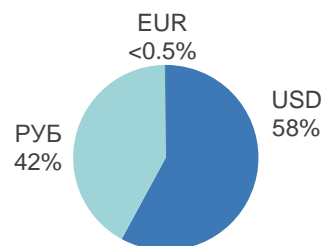
## СБАЛАНСИРОВАННАЯ СТРУКТУРА ПО ВАЛЮТЕ<sup>1</sup>

2015, %

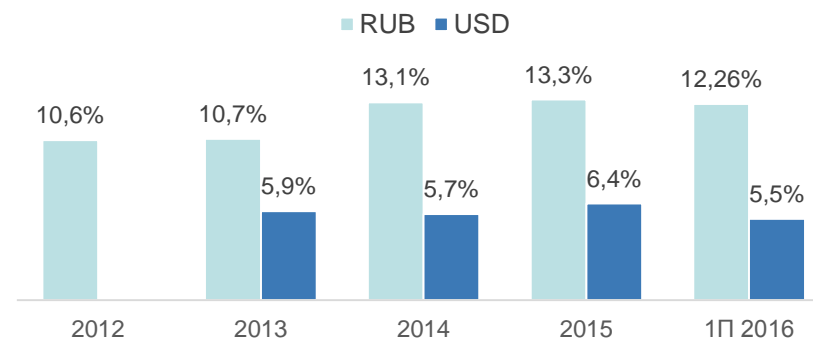
### КРЕДИТНЫЙ ПОРТФЕЛЬ <sup>1</sup>



### ЛИЗИНГОВЫЙ ПОРТФЕЛЬ<sup>2</sup>



## СТАБИЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ ФОНДИРОВАНИЯ<sup>1</sup>



- ГТЛК имеет успешный опыт привлечения финансирования у международных (вкл. ICBC и Credit Suisse) и российских финансовых институтов
- В июле 2016г. успешно размещен дебютный выпуск 5-летних Еврооблигаций на 500 млн. долл. США







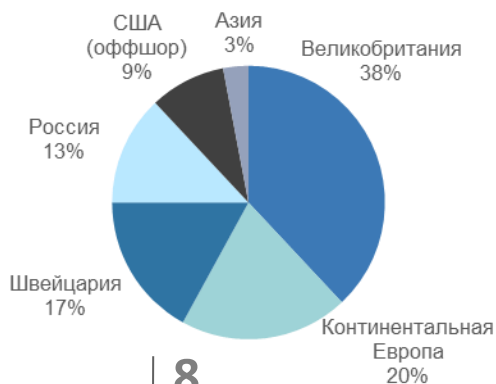
# ДЕБЮТНЫЙ ВЫПУСК ЕВРООБЛИГАЦИЙ



## УСЛОВИЯ СДЕЛКИ

|                                 |  |
|---------------------------------|--|
| Эмитент                         | GTLK Europe DAC                          |
| Гарант                          | ПАО «ГТЛК»                               |
| Форма ценной бумаги             | Старшие необеспеченные ноты              |
| Рейтинг эмитента, M/F/S&P       | Ba2 / BB- / B+                           |
| Рейтинг выпуска, M/F/S&P        | Ba3 / BB- / --                           |
| Дата выпуска                    | 12 июля 2016 г.                          |
| Валюта                          | долл. США                                |
| Размер размещения               | 500 млн долл.                            |
| Купон                           | 5.95%                                    |
| Срок обращения                  | 5 лет                                    |
| Дата погашения                  | 19 июля 2021 г.                          |
| Цена                            | 100%                                     |
| Доходность к погашению          | 5.95%                                    |
| Индикативный спред к мид-свопам | 489 б.п.                                 |
| Спред к суверенным облигациям   | 310 б.п.                                 |
| Листинг                         | Ирландская Ф.Б.                          |
| Клиринг                         | Euroclear / Clearstream                  |
| Право                           | Английское право                         |
| Совместные организаторы         | J.P. Morgan, UBS, ВТБ, Ренессанс Капитал |

## ГЕОГРАФИЯ ИНВЕСТОРОВ



8

## КЛЮЧЕВЫЕ ЭЛЕМЕНТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ

- Репозиционирование кредитной истории**

**Первый дебютный квазисуверенный выпуск российского эмитента с 2010 г.**

  - В процессе подготовки дебютного выпуска Еврооблигаций, Компания успешно позиционировала кредитную историю, сделав основной акцент на свой квазисуверенный статус, устойчивость капитала и фондирования, включая поддержку со стороны государства, что было подчеркнуто рейтинговыми агентствами и инвесторами
- Обширная маркетинговая компания**

**Дебютный выпуск Еврооблигаций ГТЛК привлек существенное внимание со стороны инвесторов**

  - Компания приложила значительные усилия в рамках маркетинга выпуска и освящения кредитной истории ГТЛК: роудшоу, проходившее в Цюрихе, Женеве, Лондоне и Москве, позволило провести встречи с международными инвесторами в долговые инструменты и обеспечить высокое качество спроса
- Успешный дебютный выпуск Еврооблигаций**

**Высокое качество книги – переподписка в 5 раз**

  - Первый за 6 лет дебютный выпуск Еврооблигаций квазисуверенного заемщика из России, полностью обсуживаемый через Euroclear и попадающий в индекс JPM EMBIG, вызвал большой интерес со стороны качественных международных инвесторов (общий спрос составил более 2.5 млрд долл.), что позволило дважды понизить индикатив по купону в ходе построения книги заявок
- Позитивная динамика на вторичном рынке**

**Динамика на вторичном рынке показала справедливость установленного купона**

  - Первоначально ГТЛК не имела близких аналогов на вторичном рынке, с которыми можно было бы сравнить Компанию, что делало определение доходности при размещении достаточно сложной задачей. Тем не менее, динамика Еврооблигаций непосредственно после выпуска показала справедливость установленной цены и доходности, а также рациональность выбранного подхода по построению книги заявок
- Улучшившаяся структура фондирования Компании**

**Выпуск позволил диверсифицировать долговой портфель и снизить стоимость его обслуживания**

  - Успешное размещение Еврооблигаций позволило ГТЛК пересмотреть условия по текущим рублевым и долларovým кредитным соглашениям и понизить среднюю ставку по долговому портфелю с 10.1% до 8.7%



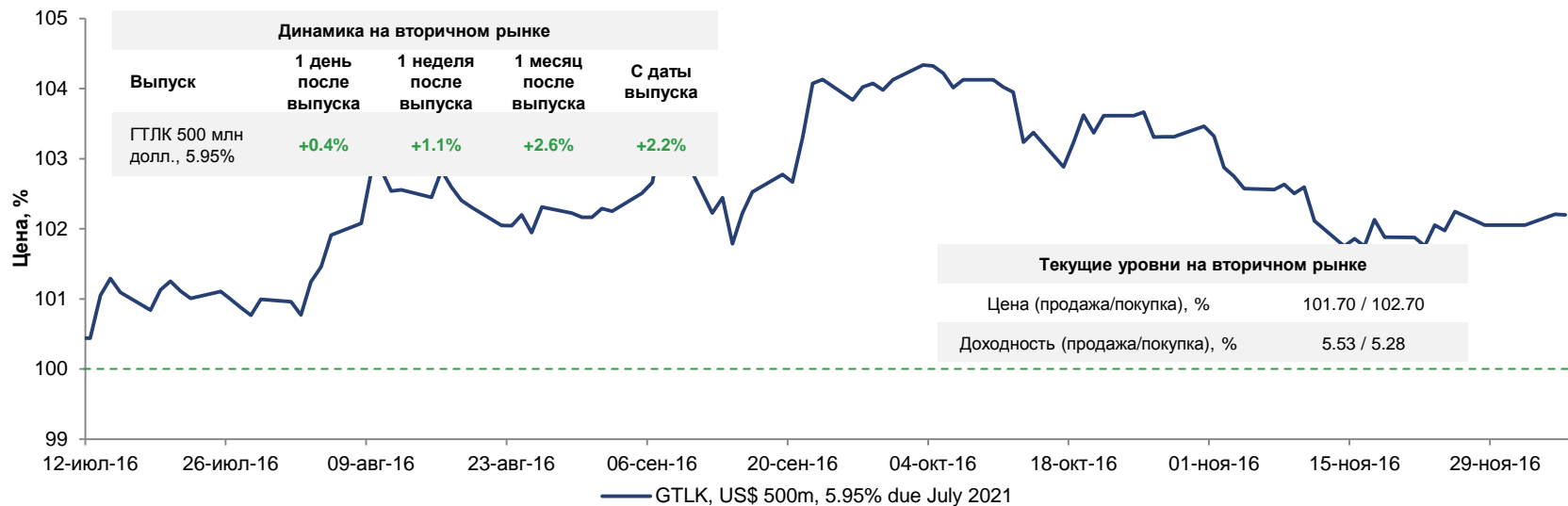




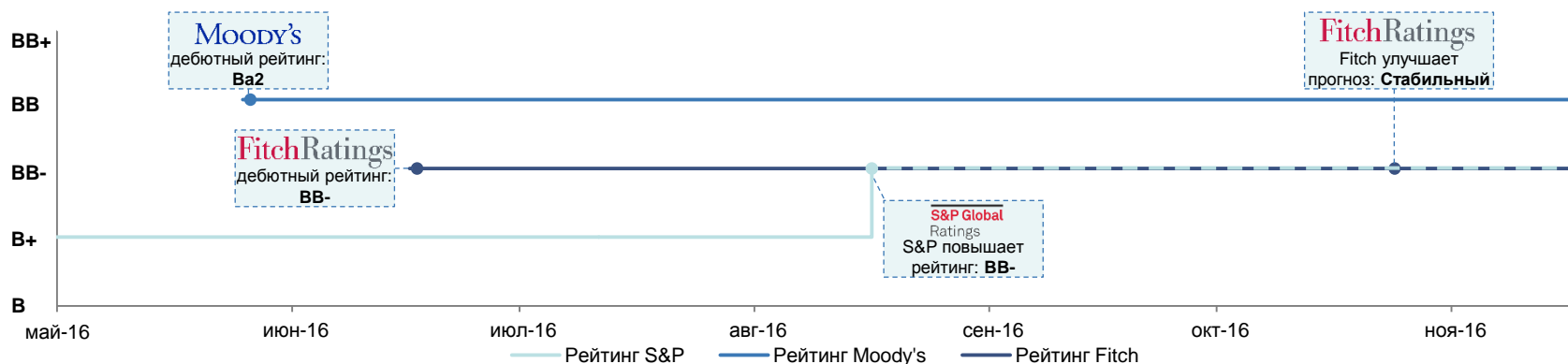
# ПОЛОЖИТЕЛЬНАЯ ДИНАМИКА НА ВТОРИЧНОМ РЫНКЕ И ПОВЫШЕНИЕ КРЕДИТНЫХ РЕЙТИНГОВ



ГТЛК 500 МЛН ДОЛЛ., 5.95%, С ПОГАШЕНИЕМ В ИЮЛЕ 2021 Г.: ДИНАМИКА НА ВТОРИЧНОМ РЫНКЕ



## ДИНАМИКА КРЕДИТНЫХ РЕЙТИНГОВ ГТЛК



Источник: Bloomberg, по состоянию на 6 декабря 2016 г.





# ИТОГИ РАЗМЕЩЕНИЯ ВЫПУСКА БИРЖЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ СЕРИИ БО-08



## ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА

|                       |   |
|-----------------------|---|
| Эмитент               | ПАО «ГТЛК»                              |
| Рейтинг Эмитента      | Ba2 (Moody's) / BB- (S&P) / BB- (Fitch) |
| Объем выпуска         | 5 млрд рублей                           |
| Срок обращения        | 10 лет                                  |
| Опцион put (оферта)   | 5 лет                                   |
| Ставка купона         | 11,10% годовых                          |
| Цена размещения       | 100% от номинала                        |
| Дата книги            | 6 сентября 2016 г.                      |
| Дата начала обращения | 13 сентября 2016 г.                     |
| Дата погашения        | 1 сентября 2026 г.                      |
| Купонный период       | 182 дня                                 |
| Депозитарий           | НРД                                     |
| Вторичное обращение   | ФБ ММВБ, Первый уровень листинга        |
| Организаторы          | Банк ГПБ (АО), АО «Альфа-Банк»          |

## ТИП ИНВЕСТОРОВ



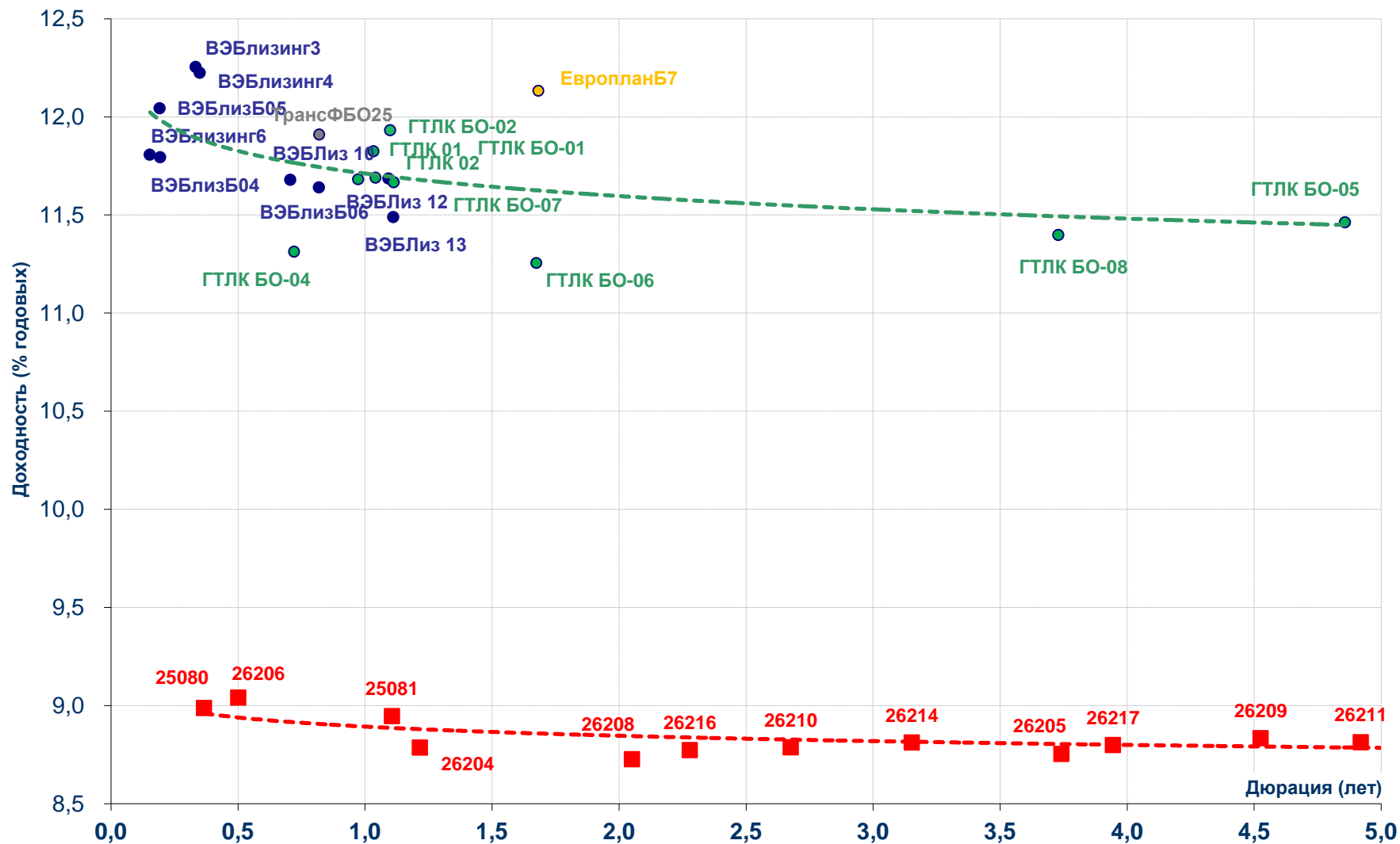
## КЛЮЧЕВЫЕ ЭЛЕМЕНТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ

- Газпромбанк и Альфа-Банк выступили организаторами выпуска биржевых облигаций ПАО «ГТЛК» серии БО-08 номинальным объемом 5 млрд рублей на срок 5 лет.
- Маркетинг размещения включал премаркетинг, начавшийся 24 августа с диапазоном купонных ставок 12,00-12,50% годовых, и книгу заявок, открытую на один день 6 сентября с понижением диапазона до 11,75-12,00% годовых, что стало возможным благодаря правильно проведенной работе с потенциальными инвесторами по открытию и актуализации лимитов на облигации ПАО «ГТЛК».
- В ходе букбилдинга сформировался ажиотажный спрос со стороны широкого круга рыночных инвесторов, всего было подано 70 заявок – в сделке приняли участие банки, управляющие, инвестиционные и страховые компании. Общий объем спроса составил свыше 25 млрд рублей, превысив объем выпуска более чем в 5 раз.
- Подготовленный research note, в котором были отражены позитивные изменения в кредитном качестве Компании, позволил перепозиционировать публичный долг Эмитента в глазах инвесторов. Сделка стала первой рыночной долгосрочной транзакцией ПАО «ГТЛК» на срок 5 лет без амортизации с рекордно низким спредом к ОФЗ за всю историю публичных заимствований на российском долговом рынке.





# КРИВАЯ ДОХОДНОСТИ ОБЛИГАЦИОННЫХ ВЫПУСКОВ





# ВЫПУСКИ ОБЛИГАЦИЙ В ОБРАЩЕНИИ



| Облигации (серия)  | Номер регистрации    | Коти-<br>ровальный<br>лист | Дата<br>размеще-<br>ния | Дата<br>погаше-<br>ния | Дата<br>ближайшей<br>оферты | Купонный<br>период<br>(дни) | Кол-во<br>облигаций,<br>шт. | Номинал<br>(руб.) | Объем в<br>обращении<br>(руб.) | Ставка<br>купона (%<br>годовых) |
|--------------------|----------------------|----------------------------|-------------------------|------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| ОБЛИГАЦИИ          |                      |                            |                         |                        |                             |                             |                             |                   |                                |                                 |
| Обл. 1             | 4-01-32432-Н         | 1 уровень                  | 29.01.2013              | 23.01.2018             | -                           | 182                         | 5 000 000                   | 1 000             | 5 000 000 000                  | 15,00%                          |
| Обл. 2             | 4-02-32432-Н         | 1 уровень                  | 01.02.2013              | 26.01.2018             | -                           | 182                         | 5 000 000                   | 1 000             | 5 000 000 000                  | 15,00%                          |
| БИРЖЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ |                      |                            |                         |                        |                             |                             |                             |                   |                                |                                 |
| БО-01              | 4B02-01-32432-Н      | 1 уровень                  | 24.09.2013              | 18.09.2018             | -                           | 91                          | 11 250 000                  | 500               | 5 625 000 000                  | 9,50%                           |
| БО-02              | 4B02-02-32432-Н      | 1 уровень                  | 30.06.2016              | 20.09.2018             | -                           | 91                          | 12 850 000                  | 500               | 6 425 000 000                  | 9,50%                           |
| БО-03              | 4B02-03-32432-Н      | 2 уровень                  | 23.12.2014              | 10.12.2024             | 23.12.2020                  | 91                          | 1 500 000                   | 1 000             | 1 500 000 000                  | 10,90%                          |
| БО-04              | 4B02-04-32432-Н      | 1 уровень                  | 19.03.2015              | 06.03.2025             | 19.09.2017                  | 91                          | 5 000 000                   | 1 000             | 5 000 000 000                  | 14,75%                          |
| БО-05              | 4B02-05-32432-Н      | 1 уровень                  | 30.10.2015              | 17.10.2025             | 25.10.2023                  | 91                          | 4 000 000                   | 1 000             | 4 000 000 000                  | 11,00%                          |
| БО-06              | 4B02-06-32432-Н      | 1 уровень                  | 02.11.2015              | 20.10.2025             | 01.11.2018                  | 91                          | 4 000 000                   | 1 000             | 4 000 000 000                  | 14,75%                          |
| БО-07              | 4B02-07-32432-Н      | 1 уровень                  | 29.12.2015              | 16.12.2025             | 29.12.2017                  | 91                          | 4 000 000                   | 1 000             | 4 000 000 000                  | 14,75%                          |
| БО-08              | 4B02-08-32432-Н      | 1 уровень                  | 13.09.2016              | 01.09.2026             | 07.09.2021                  | 182                         | 5 000 000                   | 1 000             | 5 000 000 000                  | 11,10%                          |
| 001P-01            | 4B02-01-32432-Н-001P | 1 уровень                  | 23.09.2016              | 05.09.2031             | -                           | 91                          | 3 000 000                   | 1 000             | 3 000 000 000                  | 8,75%                           |
| ИТОГО:             |                      |                            |                         |                        |                             |                             | 60 600 000                  |                   | 48 550 000 000                 |                                 |





| млн руб.  | 2012          | 2013          | 2014          | 2015           | 1П 2016        |
|---|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>БАЛАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ</b>  |               |               |               |                |                |
| Чистые инвестиции в лизинг  | 38 456        | 53 345        | 55 600        | 42 350         | 53 330         |
| Активы, сдаваемые в операционную аренду                               | -             | 13 513        | 28 755        | 83 915         | 84 743         |
| <b>Активы</b>   | <b>51 785</b> | <b>82 217</b> | <b>97 086</b> | <b>185 203</b> | <b>179 633</b> |
| Кредиты полученные  | 40 560        | 42 362        | 52 680        | 57 562         | 56 301         |
| Обязательства по финансовой аренде                                    | -             | 7 347         | 11 775        | 40 293         | 34 205         |
| Выпущенные облигации  | -             | 20 381        | 20 902        | 40 189         | 41 292         |
| <b>Обязательства</b>  | <b>41 591</b> | <b>71 931</b> | <b>86 628</b> | <b>139 776</b> | <b>134 232</b> |
| <b>Капитал</b>  | <b>10 195</b> | <b>10 286</b> | <b>10 458</b> | <b>45 427</b>  | <b>45 402</b>  |
| <b>ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ</b>                                     |               |               |               |                |                |
| Выручка   | 5 237         | 7 523         | 10 569        | 16 720         | 9 972          |
| <b>Чистый процентный доход<sup>1</sup></b>                            | <b>1 915</b>  | <b>2 366</b>  | <b>2 787</b>  | <b>3 160</b>   | <b>547</b>     |
| Административные расходы  | (777)         | (962)         | (976)         | (1 428)        | (611)          |
| Восстановление (создание) резервов под обесценение процентных активов | (869)         | (705)         | (1 286)       | (1 872)        | 341            |
| <b>Чистая прибыль</b>   | <b>95</b>     | <b>128</b>    | <b>265</b>    | <b>39</b>      | <b>52</b>      |
| <b>КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ</b>  |               |               |               |                |                |
| Создание резервов <sup>2</sup>  | 2,8%          | 1,5%          | 2,3%          | 4,4%           | -              |
| Оп. расходы / Ср. Активы  | 1,8%          | 1,4%          | 1,1%          | 1,0%           | 0,7%           |
| ROE   | 0,9%          | 1,3%          | 2,6%          | 0,1%           | 0,23%          |
| ROA   | 0,23%         | 0,19%         | 0,30%         | 0,00%          | 0,06%          |
| Капитал / Активы  | 19,7%         | 12,5%         | 10,8%         | 24,5%          | 25,3%          |
| Капитал / Доля  | 25,1%         | 14,7%         | 12,3%         | 32,9%          | 34,4%          |





**СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!**

