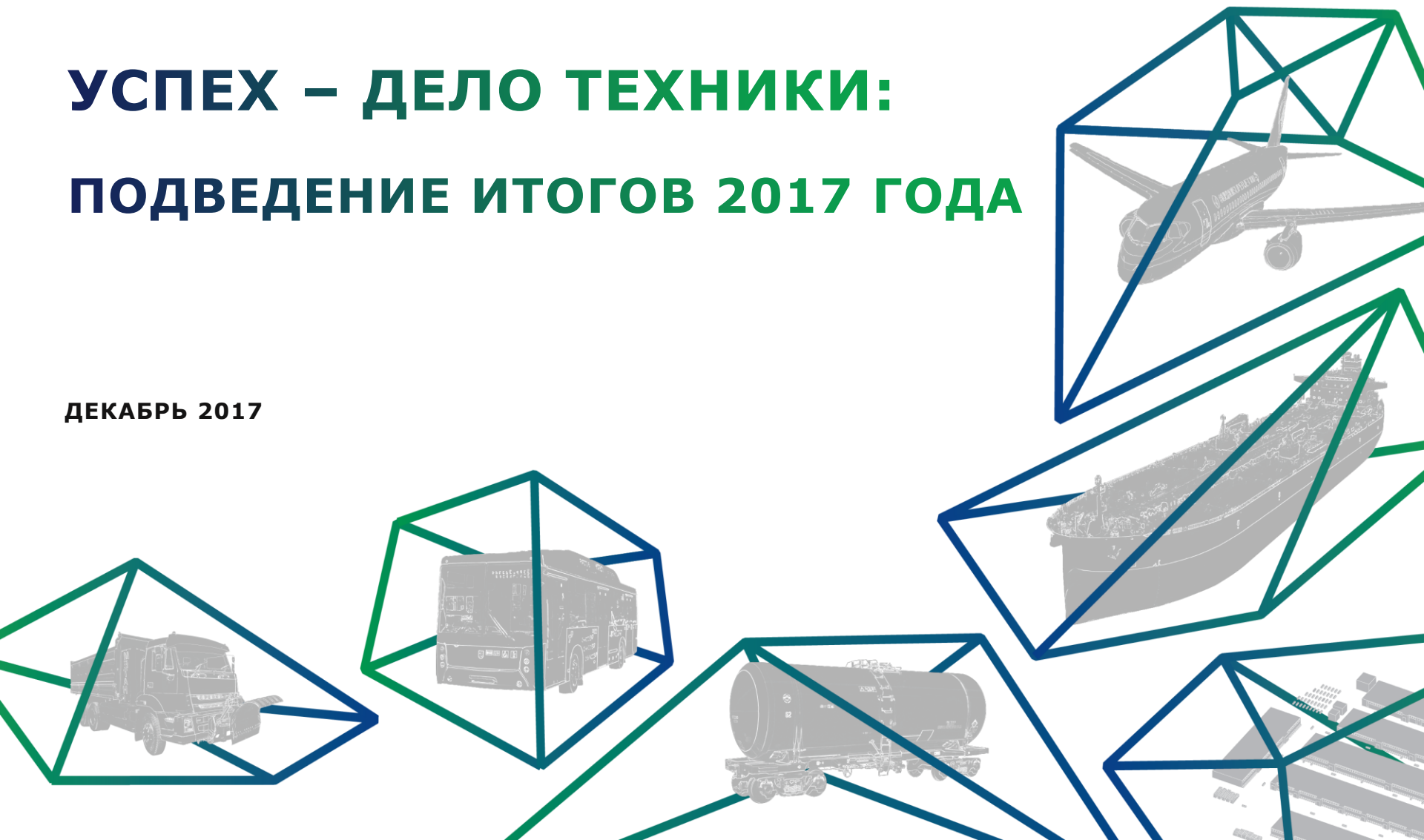




# УСПЕХ – ДЕЛО ТЕХНИКИ: ПОДВЕДЕНИЕ ИТОГОВ 2017 ГОДА

ДЕКАБРЬ 2017





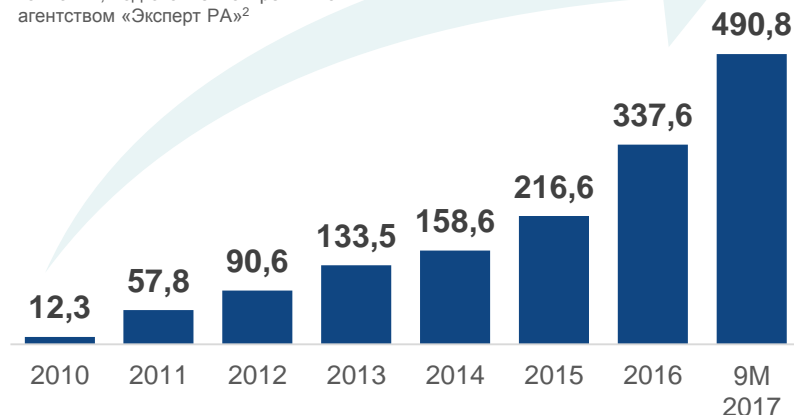
## Ключевые факты

- ✓ **Ведущая универсальная лизинговая компания в России**
  - №1 по размеру лизингового портфеля среди российских компаний, включая: 2-е место в сегменте авиатранспорта, 2-е место в сегменте ж/д транспорта, 1-е место в сегменте водного транспорта<sup>1</sup>
  - 2-е место по объему нового бизнеса: 1-е место по лизингу водного транспорта, 1-е место по лизингу ж/д транспорта, 2-е место по лизингу авиатранспорта<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 (Министерство транспорта РФ наделено правами акционера)
  - Реализация широкого круга госпрограмм (участие в 7 государственных программах развития)
  - Общий объем инвестированных государством средств за 2015 г. – апрель 2017 г. составил около 49 млрд руб., в 2017–2018 гг. запланировано новое существенное увеличение капитала в общей сумме 44 млрд руб.
  - 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**
  - Устойчивый рост лизингового портфеля: с 2012 г. объем портфеля вырос в 4.1 раза<sup>3</sup>
  - Устойчивая структура капитала: коэффициент капитализации составляет 3х на конец 2016 г.
  - Диверсифицированная структура фондирования и прочные партнерские отношения с ведущими российскими и международными финансовыми институтами
  - Успешный опыт размещения облигаций на международном и отечественном рынках
- ✓ **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 госкомпании и крупные корпорации

## ИНВЕСТИЦИИ В ЛИЗИНГ

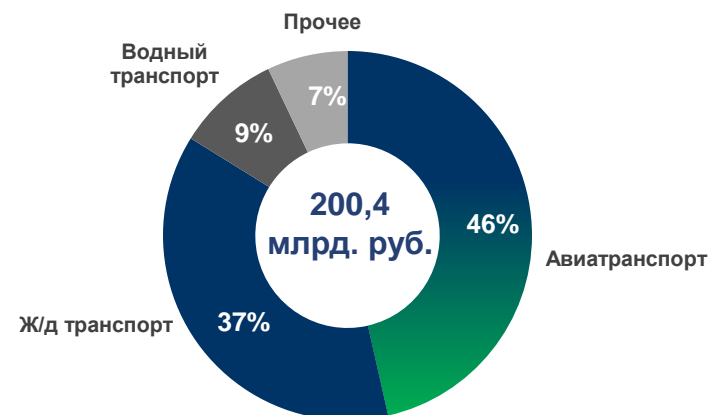
млрд руб.

Место ГТЛК в рейтинге лизинговых компаний, подготовленном рейтинговым агентством «Эксперт РА»<sup>2</sup>



## СТРУКТУРА ЛИЗИНГОВОГО ПОРТФЕЛЯ ПО НАПРАВЛЕНИЯМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ<sup>4</sup>

1П 2017, %



<sup>1</sup> Согласно исследованию «Эксперт-РА» за 1 полугодие 2017г.

<sup>2</sup> Согласно предварительным данным «Эксперт-РА» за 1 мес. 2017г.

<sup>3</sup> По данным МСФО отчетности за 2012–2016 гг.

<sup>4</sup> Сумма чистых инвестиций в финансовый лизинг (до вычета резерва) и стоимости активов, сдаваемых в операционную аренду, согласно МСФО





- **Размер рынка небольшой относительно банковского сектора**

Порядка 1,6 трлн. руб., или 2% от активов банковской системы

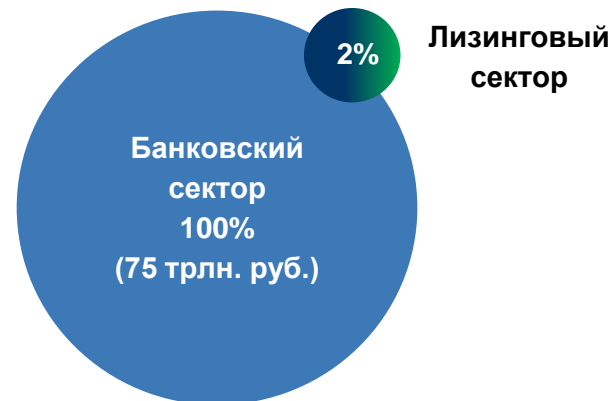
- **Концентрация, как и в банковском секторе, высокая**

Крупнейшие 5 лизинговых компаний контролируют около 70% рынка.

- **ГТЛК занимает порядка 13% лизингового сектора**

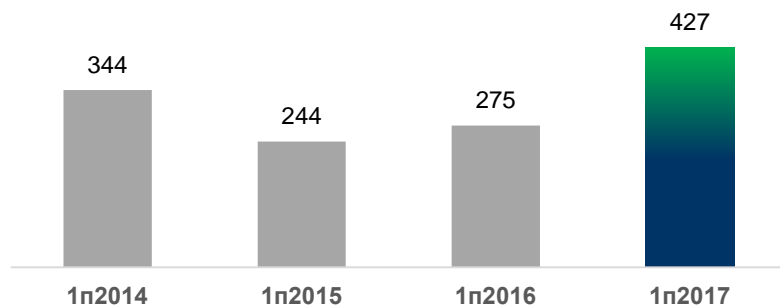
Порядка 60% сектора – банковские дочерние лизинговые компании. Доля небанковских компаний в госсобственности – около 20% (из которых 13% - ГТЛК).

## ОБЪЕМ ЛИЗИНГОВОГО СЕКТОРА ОТНОСИТЕЛЬНО МАЛ В СРАВНЕНИИ С БАНКОВСКИМ СЕКТОРОМ



По оценке Fitch Ratings

## РЕКОРДНЫЙ ОБЪЕМ НОВОГО БИЗНЕСА В 1П 2017 ЗА ВСЮ ИСТОРИЮ ЛИЗИНГОВОГО РЫНКА РФ



- **В 1 полугодии 2017-го объем лизингового бизнеса вырос более чем в 2 раза и достиг 427 млрд рублей.**

Поддержку рынку оказала реализация отложенного спроса, а также госпрограмм по субсидированию лизинга авто- и авиатранспорта.

- **Наиболее активный рост доли в новом бизнесе в 1п2017 показали сегменты авиа-, ж/д и водной техники**
- **Прирост оперативного лизинга в 1п2017 (YoY) составил 166%, что привело к увеличению доли аренды в структуре нового бизнеса до 26%**

Структура нового бизнеса в оперативном лизинге за первые 6 месяцев 2017 года на 71% сформирована сделками с авиационной техникой, и на 24% - с железнодорожной.

- **Во второй половине текущего года транспортные сегменты продолжают активно расти, что, согласно базовому прогнозу RAEX (Эксперт РА), позволит рынку достигнуть по итогам 2017 года рекордных 850 млрд рублей.**

Согласно отчету «Эксперт РА» за 1 пол. 2017г.



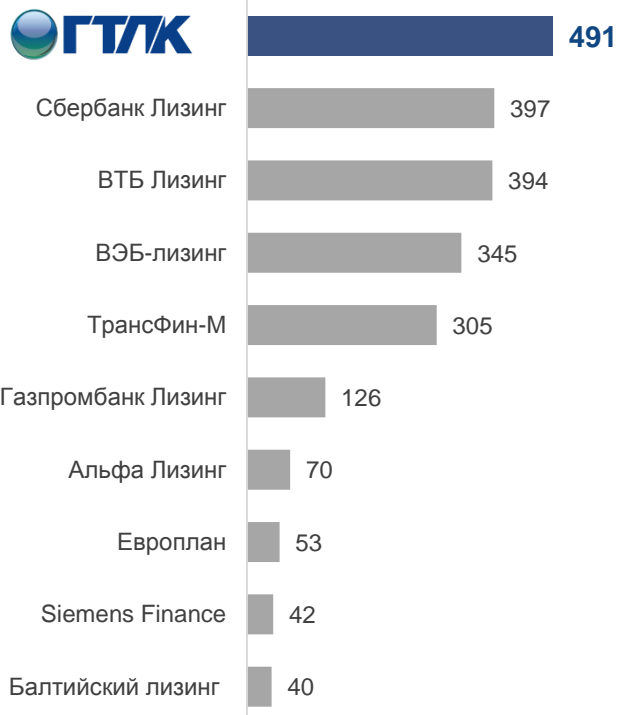


# ГТЛК – ЛИДЕР ЛИЗИНГОВОГО РЫНКА



## №1 по размеру лизингового портфеля

Размер лизингового портфеля<sup>1</sup>  
9 мес. 2017 г., млрд руб.



## №2 по объему нового бизнеса

Объем нового бизнеса<sup>1</sup>  
9 мес. 2017 г., млрд руб.



## Доля в объеме нового бизнеса<sup>2</sup>

1П 2017г., %

### Водный транспорт



### Ж/Д транспорт



### Авиационный транспорт



- ГТЛК является крупнейшей лизинговой компаний РФ по объему портфеля и занимает ведущие позиции в ключевых сегментах начиная с 2012 г.
- По итогам 9 мес. 2017 г. ГТЛК занимает 2-е место по объему нового бизнеса на российском рынке

<sup>1</sup> Согласно предварительным данным «Эксперт РА» за 9 мес. 2017г.

<sup>2</sup> Согласно отчету «Эксперт РА» за 1 пол. 2017г.





# МЕЖДУНАРОДНЫЕ И НАЦИОНАЛЬНЫЕ КРЕДИТНЫЕ РЕЙТИНГИ



Moody's  
INVESTORS SERVICE

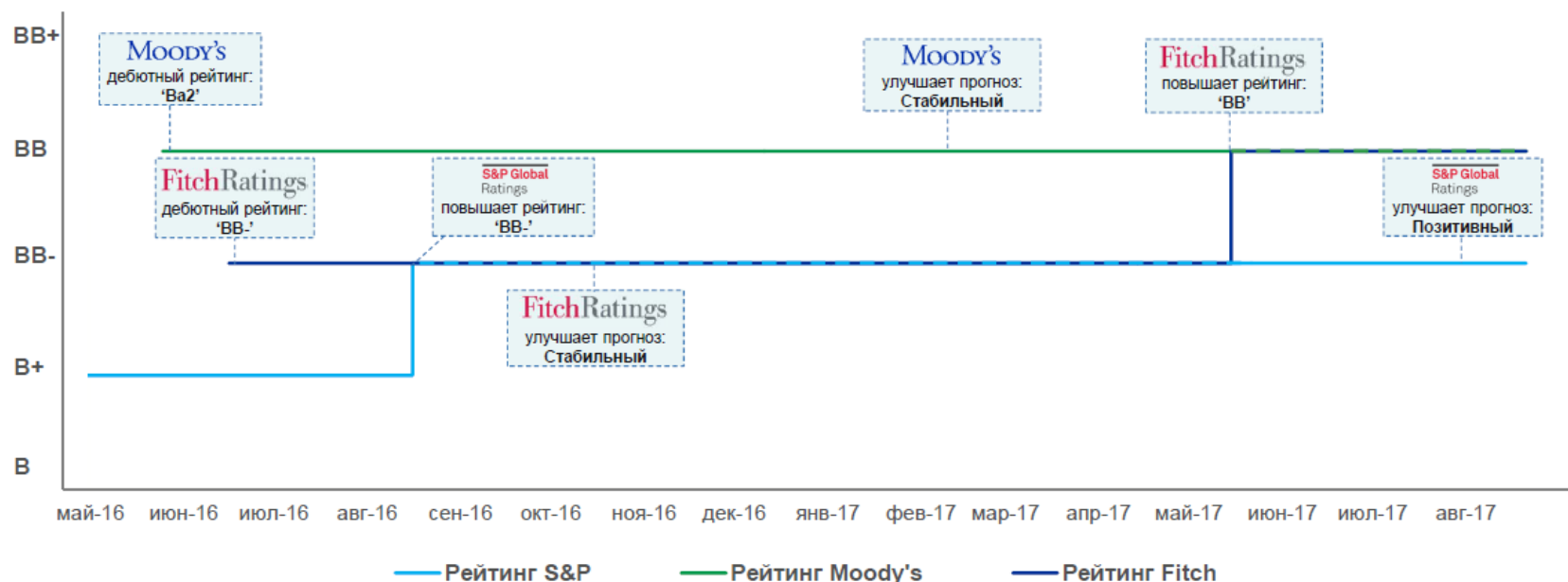
FitchRatings

S&P Global  
Ratings

АКРА

Значение рейтинга	Ba2	BB	BB-	A+(RU)
Прогноз	«Стабильный»	«Стабильный»	«Позитивный»	«Стабильный»
Дата публикации / пересмотра	21 февраля 2017	16 мая 2017	16 августа 2017	28 июня 2017

## ДИНАМИКА МЕЖДУНАРОДНЫХ КРЕДИТНЫХ РЕЙТИНГОВ ПАО «ГТЛК» В 2016-2017ГГ.





# ГОСУДАРСТВО – 100% АКЦИОНЕР, ОКАЗЫВАЮЩИЙ СИЛЬНУЮ ФИНАНСОВУЮ ПОДДЕРЖКУ



Полностью принадлежит государству

## Структура акционеров ГТЛК



- ✓ Российская Федерация – единственный акционер Компании
- ✓ ГТЛК исключена из списка приватизируемых компаний
- ✓ 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
- ✓ На текущий момент государство внесло в капитал ГТЛК более 59 млрд руб.
- ✓ В 2017–2018 гг. планируется увеличение уставного капитала Компании на общую сумму около 49 млрд руб.

Стабильная поддержка со стороны государства

Год	Увеличение капитала	Комментарии
2009	10 млрд руб.	■ Первоначальное увеличение капитала Компании со стороны государства для реализации программы лизинга с государственным участием
2015	30 млрд руб.	■ Увеличение уставного капитала через механизм ОФЗ для целей реализации сделок, направленных на стимулирование спроса на воздушные суда SSJ100
	4,9 млрд руб.	■ Увеличение уставного капитала в рамках программы энергоэффективности на транспорте в Республике Крым и г. Севастополе
2016-2017	4 млрд руб.	■ Поддержка лизинга ВС SSJ100 по линии Минпромторга РФ
	5,54 млрд руб.	■ Организация паромного сообщения в на линии Ванино – Холмск в рамках реализации ФЦП Дальнего Востока и Забайкалья
	10,15 млрд руб.*	■ Поддержка операционного лизинга вертолетов Ансат и Ми-8 и ВС L-410 по линии Минтранса России и Минпромторга
	4 млрд руб.	■ Увеличение капитала в целях обеспечения механизма поддержки продаж ВС ИЛ-96-400М (декабрь 2017)
2018 Согласно проекту бюджета на 2018 год и плановый период 2019 и 2020 годов	25 млрд руб.**	■ Увеличение уставного капитала с целью поддержки операционного лизинга ВС SSJ100 (запланировано в 2018)
	9,8 млрд руб.	■ Увеличение капитала в целях обеспечения механизма поддержки продаж ВС ИЛ-96-400М (запланировано в 2018)
	5 млрд руб.	■ Расширение программ поддержки операционного лизинга вертолетов Ансат и Ми-8 и ВС L-410 (запланировано в 2018)

\*Докапитализация в размере 5,3 млрд. рублей запланирована на декабрь 2017г

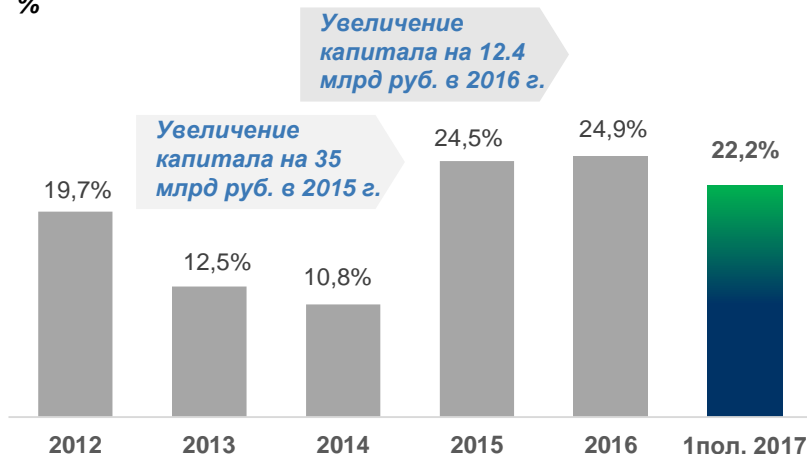
\*\*Одобрено Премьер-министром РФ Д.А. Медведевым, вопрос в проработке в Правительстве РФ.





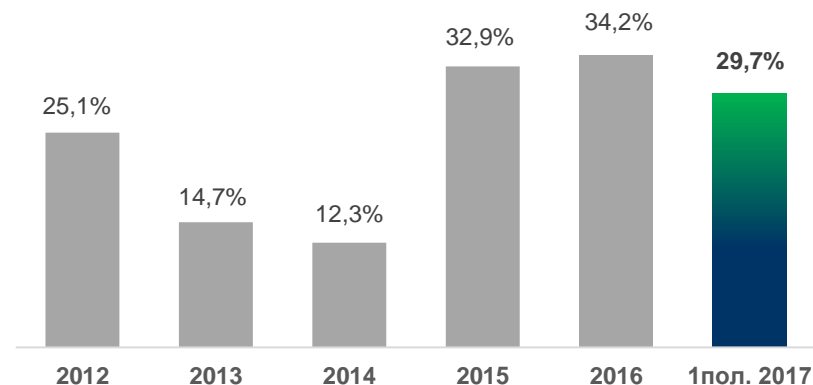
## КАПИТАЛ / АКТИВЫ

%



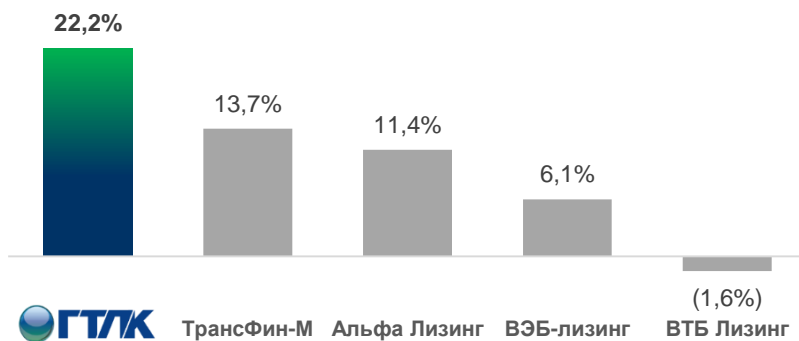
## КАПИТАЛ / ДОЛГ

%



## КАПИТАЛ / АКТИВЫ В СРАВНЕНИИ С КОМПАНИЯМИ ОТРАСЛИ<sup>1</sup>

1 пол. 2017 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
- ГТЛК была докапитализирована в 2016 г. на 12,4 млрд. руб. в рамках реализации трех государственных программ
- В начале 2017 г., в рамках реализации программы развития паромного сообщения на линии Ванино – Холмск, государство внесло 1,98 млрд. руб. в капитал Компании. До конца 2017г. уставный капитал ГТЛК будет увеличен еще на 9,3 млрд. руб.
- Компания планирует поддерживать высокий уровень достаточности капитала



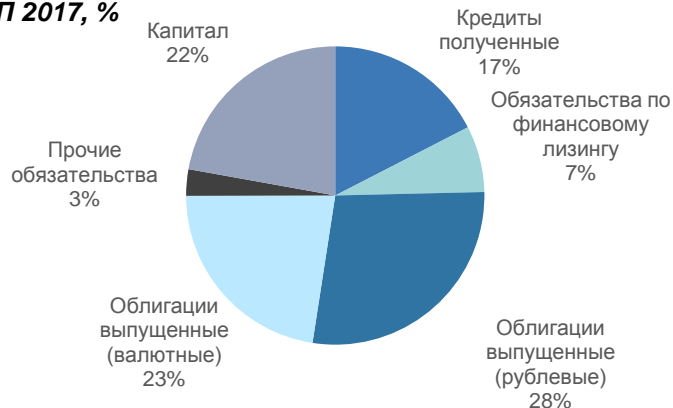
ТрансФин-М Альфа Лизинг ВЭБ-лизинг ВТБ Лизинг





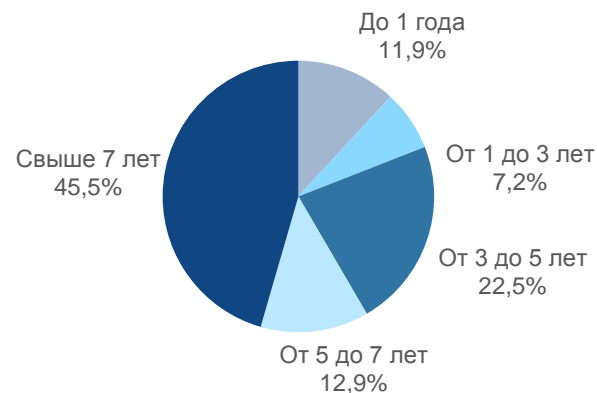
## ДИВЕРСИФИЦИРОВАННАЯ СТРУКТУРА ФОНДИРОВАНИЯ

1П 2017, %



## ДОЛГОВОЙ ПОРТФЕЛЬ СБАЛАНСИРОВАН ПО СРОКАМ ПОГАШЕНИЯ

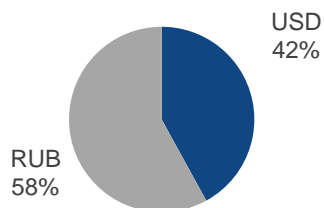
1П 2017, %



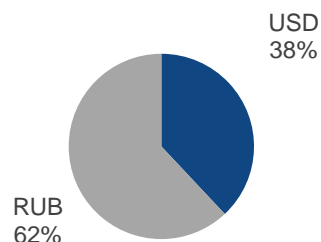
## СБАЛАНСИРОВАННАЯ СТРУКТУРА ПО ВАЛЮТЕ

1П 2017, %

### ФОНДИРОВАНИЕ<sup>1</sup>



### ЛИЗИНГОВЫЙ ПОРТФЕЛЬ<sup>2</sup>



- ГТЛК имеет успешный опыт привлечения финансирования на публичном локальном и международном рынках долгового капитала, а также кредитов у крупнейших международных и российских финансовых институтов
- В 2017 году Компания разместила второй выпуск еврооблигаций на 7 лет и диверсифицировала источники финансирования, разместив новый инструмент – биржевые облигации, номинированные в долларах США

<sup>1</sup> Сумма банковских кредитов, обязательств по финансовому лизингу и выпущенных облигаций по МСФО

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

<sup>3</sup> Отношение процентных расходов к среднему значению обязательств, по которым начисляются проценты







# ВТОРОЙ ВЫПУСК ЕВРООБЛИГАЦИЙ: УДЛИНЕНИЕ СРОКА И СНИЖЕНИЕ СТАВКИ



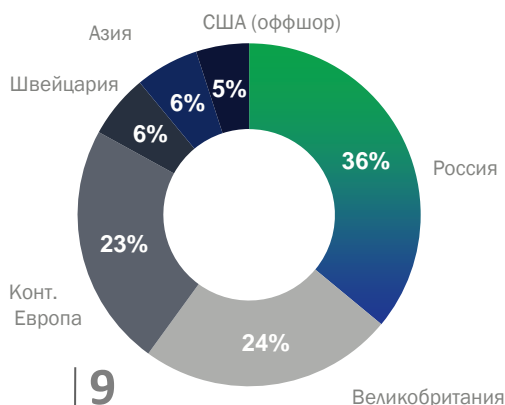
## Основные параметры выпуска

Эмитент	GTLK Europe DAC
Поручитель	ПАО «ГТЛК»
Объем выпуска	USD 500 млн.
Срок обращения	7 лет
Ставка купона	5,125% годовых
Цена размещения	100% от номинала
Дата начала обращения	31 мая 2017 г.
Дата погашения	31 мая 2024 г.
Формат	Regulation S
Листинг	Ирландская фондовая биржа
Рейтинги выпуска	Ba3 (Moody's) / BB (Fitch)
Глобальные координаторы	J.P.Morgan, Renaissance Capital
Организаторы	Alfa Capital Markets, Gazprombank, Societe Generale, VTB Capital

## КЛЮЧЕВЫЕ ЭЛЕМЕНТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ

- 24 мая 2017г. ГТЛК успешно закрыла книгу заявок по новому выпуску еврооблигаций, вызвавшему ажиотажный спрос со стороны инвесторов на фоне повышения кредитного рейтинга от Fitch до уровня BB незадолго до размещения
- Книга была полностью покрыта менее чем через полчаса после открытия, а **спрос на выпуск превысил предложение в 5,6 раз и составил \$2,8 млрд.**, что позволило дважды снижать индикатив по купону
- Основными инвесторами выступили крупнейшие институциональные инвесторы из России, Великобритании и Европы, при этом **доля иностранных инвесторов в финальной аллокации выпуска превысила 60%**
- Новый выпуск еврооблигаций ГТЛК – первый с 2013г. 7-летний выпуск еврооблигаций эмитента из финансового сектора РФ
- Данное размещение позволило удлинить средний срок долгового портфеля и создать условия для последующих привлечений денежных средств по привлекательным для Компании ставкам

## ГЕОГРАФИЯ ИНВЕСТОРОВ



## ТИП ИНВЕСТОРОВ



## Выпуск еврооблигаций ГТЛК включен в:

ЛОМБАРДНЫЙ СПИСОК  
БАНКА РОССИИ

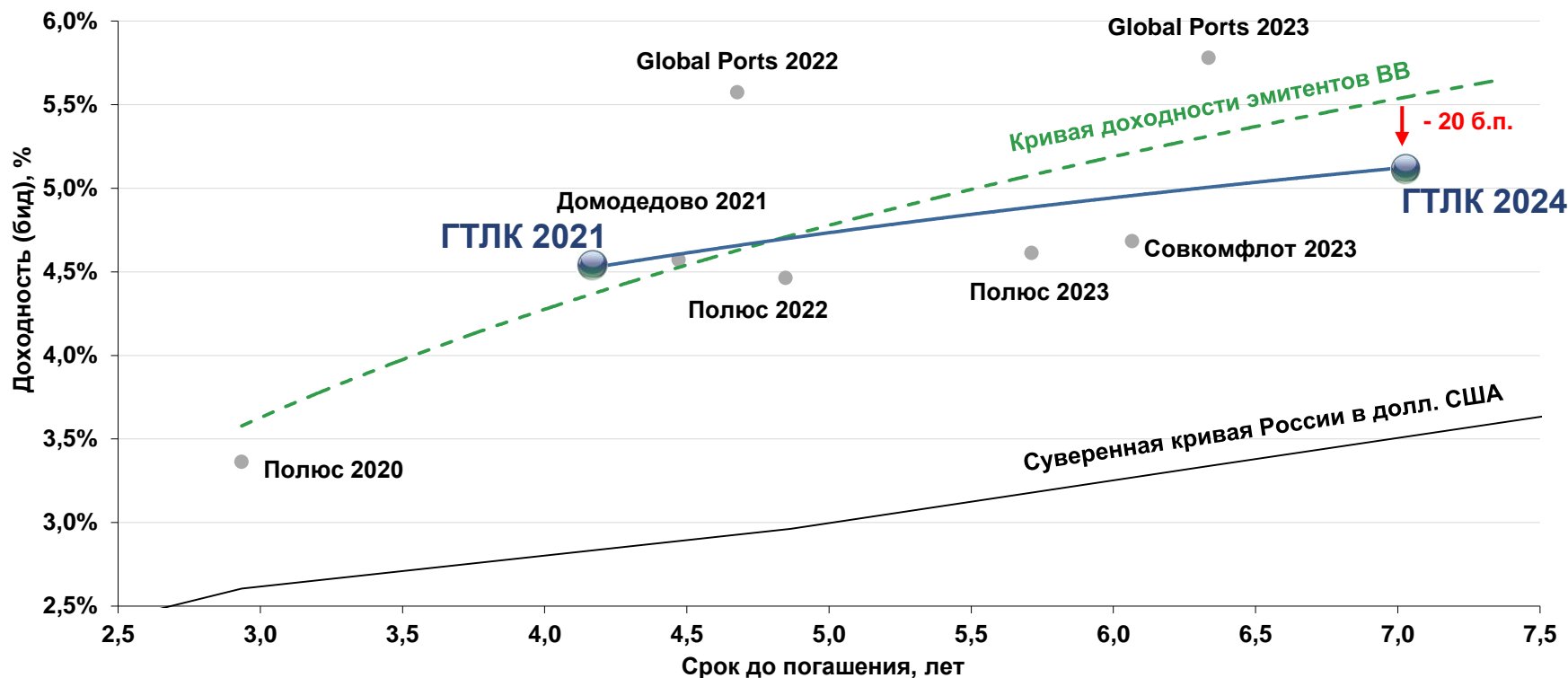


ИНДЕКС EMBI GLOBAL





# РАЗМЕЩЕНИЕ ВНУТРИ ИНТЕРПОЛИРОВАННОЙ КРИВОЙ ДОХОДНОСТИ ЭМИТЕНТОВ КАТЕГОРИИ 'ВВ'



- Финальный купон был установлен на уровне 11 б.п. спреда за год удлинения срока обращения облигаций (по сравнению с существующим выпуском ГТЛК 5.95%, \$500 млн с погашением в 2021), что **существенно ниже, чем у большинства российских корпоративных эмитентов**
- Размещение нового выпуска еврооблигаций ГТЛК было осуществлено **внутри собственной кривой доходности и интерполированной кривой доходности эмитентов категории 'ВВ'**: отрицательная премия составила **20 б.п.**
- Новый выпуск еврооблигаций был размещен с существенным сужением спредов ГТЛК к бенчмаркам соответствующей срочности: 306 б.п. к 7-летним USD Mid-Swaps и 302 к US Treasuries





# ДЕБЮТНОЕ РАЗМЕЩЕНИЕ ВЫПУСКА БИРЖЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ В ДОЛЛАРАХ США



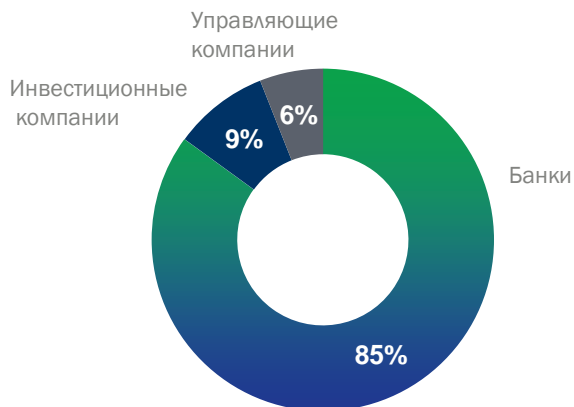
## Основные параметры выпуска

Эмитент	ПАО «ГТЛК»
Рейтинги эмитента (S/F/M/A)	BB-/BB/Ba2/A+(RU)
Серия	001P-05
Объем выпуска	USD 170 млн.
Срок обращения	7 лет
Индикативная ставка купона	4,85-5,10% годовых
Финальная ставка купона	4,90% годовых
Цена размещения	100% от номинала
Купонный период	91 день
Амортизация	<ul style="list-style-type: none"><li>4,5% от номинала в дату выплаты 7-27 купонов;</li><li>5,5% от номинала в дату выплаты 28-го купона</li></ul>
Организатор	ПАО «Совкомбанк»

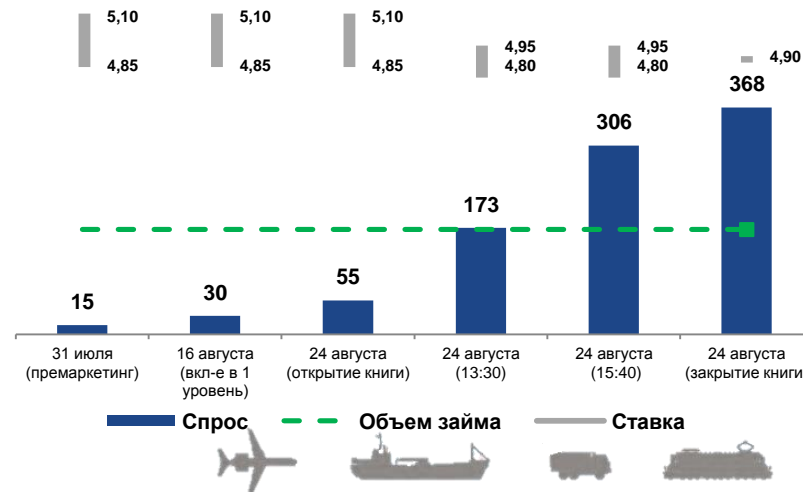
## КЛЮЧЕВЫЕ ЭЛЕМЕНТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ

- В августе 2017 г. ПАО «ГТЛК» успешно разместило дебютный выпуск БО, номинированных в долл. США
- Книга заявок была открыта 24 августа с первоначальным диапазоном по ставке купона 4.85-5.10% годовых
- В ходе приема заявок **повышенный интерес к биржевым облигациям ГТЛК, превысивший 350 млн долларов**, позволил снизить ориентир по купону. Итоговая ставка первого купона составила 4.90% годовых, что соответствует доходности к погашению 4.99%
- Высокий спрос (**90 уникальных заявок со стороны широкого круга инвесторов**) позволил закрыть книгу близко к нижней границе первоначального диапазона
- Сделка позволила диверсифицировать структуру фондирования ПАО «ГТЛК» и привлечь достаточный объем средств для реализации важнейших для РФ лизинговых проектов

## ТИП ИНВЕСТОРОВ

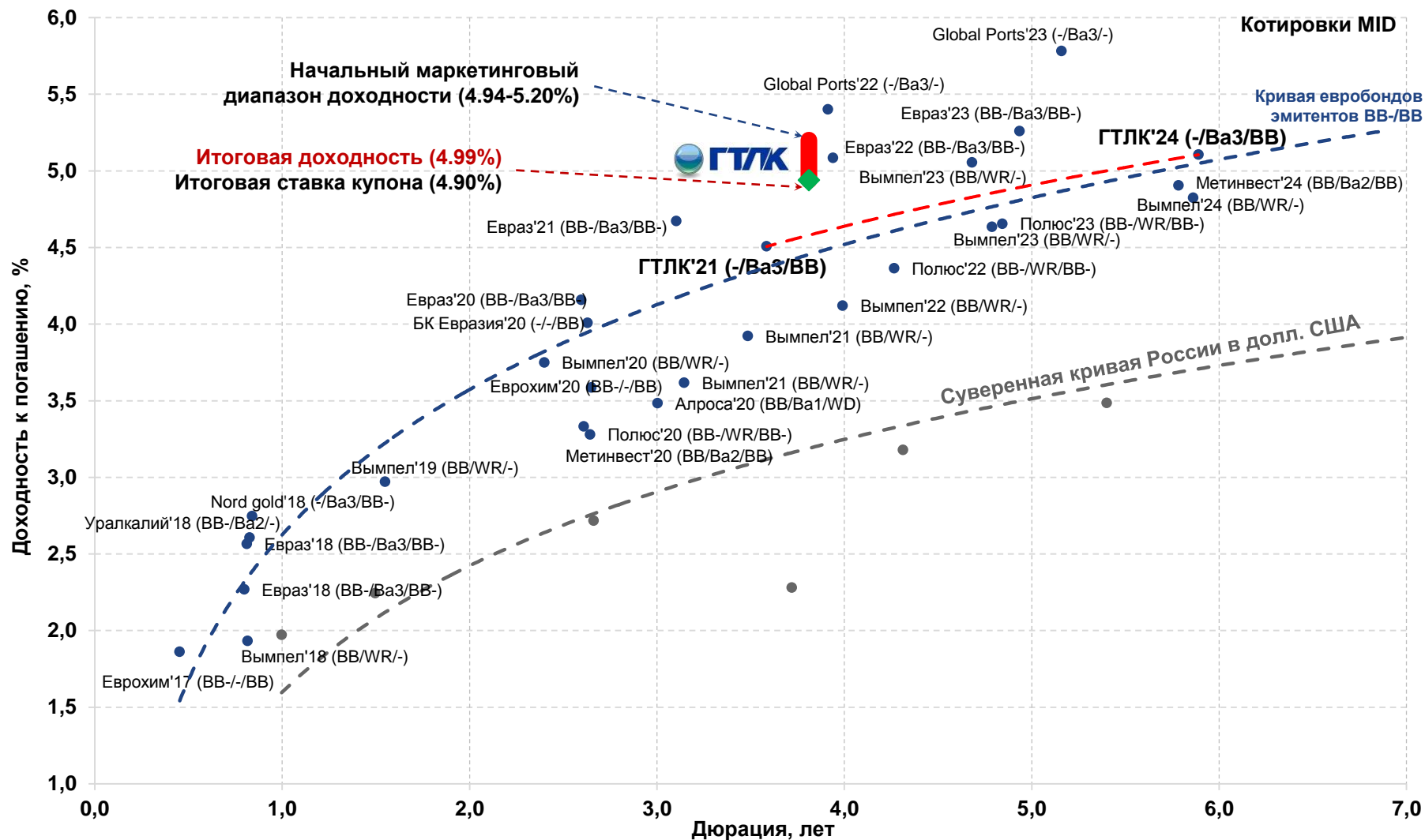


## ХОД РАЗМЕЩЕНИЯ





# МИНИМАЛЬНЫЙ СПРЕД К ЕВРОБОНДАМ С УЧЕТОМ СТРУКТУРЫ ВЫПУСКА





# ОБЛИГАЦИИ В ОБОРАЧЕНИИ



Облигации (серия)	Валюта	Дата погашения/оферты	Объем в обращении (млрд. руб./млн. долл.)	Ставка купона (% годовых)	Котировальный список	Ломбардный список	Рейтинги АКРА/Fitch
Обл. 1	RUB	23.01.2018	5,0	15,00	1 уровень	✓	- / BB
Обл. 2	RUB	26.01.2018	5,0	15,00	1 уровень	✓	- / BB
БО-01	RUB	18.09.2018	5,6	9,50	1 уровень	✓	- / BB
БО-02	RUB	20.09.2018	6,4	9,50	1 уровень	✓	- / BB
БО-03*	RUB	23.12.2020	1,5	10,90	2 уровень	-	- / BB
БО-04	RUB	19.09.2017	5,0	14,75	1 уровень	✓	- / BB
БО-05	RUB	25.10.2023	4,0	11,00	1 уровень	✓	- / BB
БО-06	RUB	01.11.2018	4,0	14,75	1 уровень	✓	- / BB
БО-07	RUB	29.12.2017	4,0	14,75	1 уровень	✓	- / BB
БО-08	RUB	07.09.2021	5,0	11,10	1 уровень	✓	- / BB
001P-01	RUB	05.09.2031	3,2	9,03	1 уровень	-	- / BB
001P-02	RUB	24.11.2031	6,6	9,00	1 уровень	-	A+(RU) / BB
001P-03	RUB	22.01.2032	10,0	11,00	1 уровень	✓	A+(RU) / BB
001P-04	RUB	06.04.2032	10,0	9,85	1 уровень	✓	A+(RU) / BB
001P-05	USD	21.08.2024	170,0	4,90	1 уровень	-	- / -
001P-06	RUB	01.09.2032	20,0	10,5	1 уровень	-	A+(RU) / -
GTLK 2021	USD	19.07.2021	500,0	5,95	-	✓	- / BB / Ba3 <sup>1</sup>
GTLK 2024	USD	31.05.2024	500,0	5,125	-	✓	- / BB / Ba3 <sup>1</sup>
ИТОГО: RUB (ЭКВ.) <sup>2</sup>			163,2				

## КЛЮЧЕВЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ ПОРТФЕЛЯ ОБЛИГАЦИЙ:

- Объем облигаций в обращении превышает 163 млрд. рублей (с учетом евробондов)
- Доступно размещение выпусков в разных валютах со сроком обращения до 15 лет в рамках мультивалютной Программы биржевых облигаций
- Облигации GTLK соответствуют регуляторным требованиям Банка России, предъявляемым к инвесторам (банки, негосударственные пенсионные фонды, управляющие и страховые компании)
- Облигации GTLK соответствуют требованиям для включения в Котировальный список 1-го уровня Московской биржи
- Большинство облигационных выпусков GTLK (в том числе выпуски еврооблигаций) включены в Ломбардный список Банка России
- Уровень кредитного рейтинга ПАО «ГТЛК» по национальной шкале (АКРА) соответствует регуляторным требованиям инвестирования средств профучастников рынка
- Большая часть выпусков имеет также рейтинг BB по международной шкале от агентства Fitch Ratings

## CBONDS AWARDS 2016





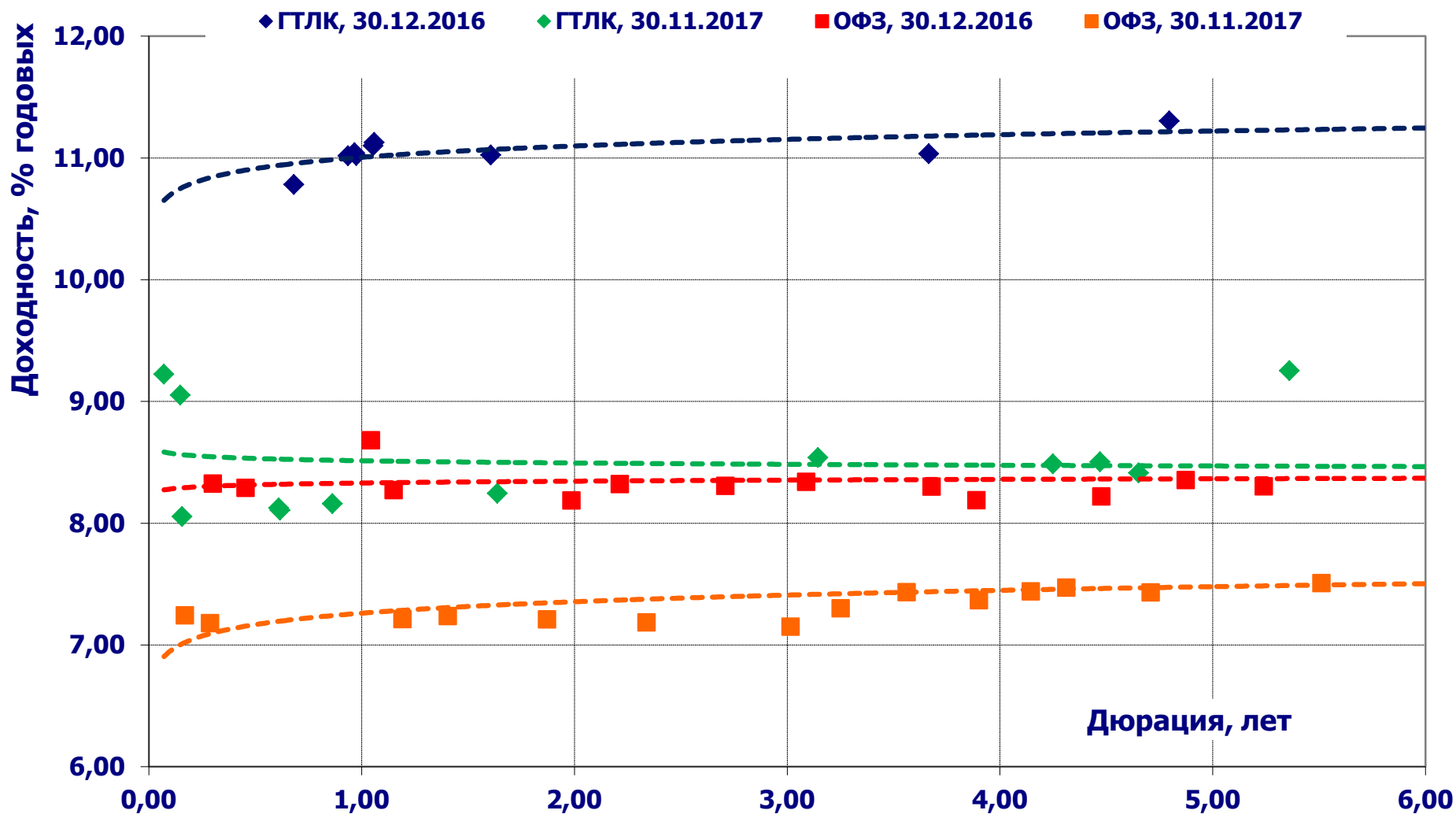
млн руб.	2012	2013	2014	2015	2016	1П 2017
<b>БАЛАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ</b>						
Чистые инвестиции в лизинг	38,456	53,345	55,600	42,350	70,892	99,462
Активы в операционном лизинге	-	13,513	28,755	83,915	88,140	99,312
<b>Активы</b>	<b>51,785</b>	<b>82,217</b>	<b>97,086</b>	<b>185,203</b>	<b>232,097</b>	<b>261,638</b>
Кредиты полученные	40,560	42,362	52,680	57,562	52,323	45,827
Обязательства по финансовой аренде	-	7,347	11,775	40,293	31,021	18,872
Выпущенные облигации	-	20,381	20,902	40,189	86,138	131,273
<b>Обязательства</b>	<b>41,591</b>	<b>71,931</b>	<b>86,628</b>	<b>139,776</b>	<b>174,212</b>	<b>203,492</b>
<b>Капитал</b>	<b>10,195</b>	<b>10,286</b>	<b>10,458</b>	<b>45,427</b>	<b>57,885</b>	<b>58,146</b>
<b>ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ</b>						
Выручка	5,237	7,523	10,569	16,720	22,052	13,538
<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>3,344</b>	<b>1,874</b>
Административные расходы	(777)	(962)	(976)	(1,428)	(1,496)	(895)
Убыток от обесценения процентных активов	(869)	(705)	(1,286)	(1,872)	1,572	(14)
<b>Чистая прибыль</b>	<b>95</b>	<b>128</b>	<b>265</b>	<b>39</b>	<b>205</b>	<b>(1,702)</b>
<b>КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ</b>						
Чистая процентная маржа	6.2%	4.2%	3.5%	2.9%	2.3%	2.1%
Создание резервов под обесценение (% к портфелю финансового лизинга)	2.8%	1.5%	2.3%	3.6%	(2.7%)	(0.0%)
Оп. расходы / Ср. Активы	1.8%	1.4%	1.1%	1.0%	0.7%	0.7%
ROE	0.9%	1.3%	2.6%	0.1%	0.4%	(5.9%)
ROA	0.23%	0.19%	0.30%	0.03%	0.10%	(1.4%)
Капитал / Активы	19.7%	12.5%	10.8%	24.5%	24.9%	22.2%
Капитал / Доля	25.1%	14.7%	12.3%	32.9%	34.2%	29.7%

<sup>1</sup> Включая доход от операционного лизинга за вычетом амортизации





# КРИВАЯ ДОХОДНОСТИ ОБЛИГАЦИОННЫХ ВЫПУСКОВ





**СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!**

