

EBRDの格付け

- AAA (安定的) スタンダード&プアーズ(S&P) (1991年当初取得時以来維持)
- Aaa (安定的)ムーディーズ(Moody's) (1992年当初取得時以来維持)
- AAA (安定的)フィッチ(Fitch) (2002年当初取得時以来維持)
- AAA (安定的)日本格付研究所(JCR) (1998年当初取得時以来維持)

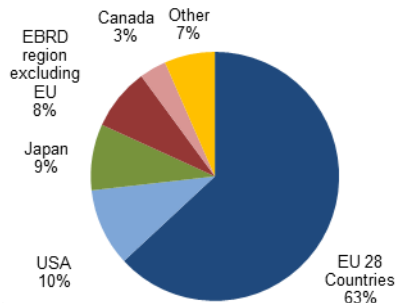
EBRDの高格付けを支える鍵

- 1:1 レバレッジ - 資本1ユーロに対し1ユーロのみ貸付
- 投融资ポートフォリオの多様化
- 多様な出資国による強固なサポート
- 充分な累積準備金及び払込資本
- 保守的な財務リスク管理
- 優先債権者としての地位は、返済猶予時あるいは外為管理統制下であってもEBRDに対する返済を例外扱いとしている

EBRDの資本

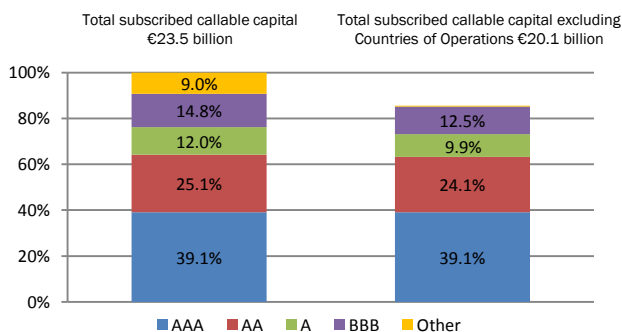
授權資本額は300億ユーロ、62億ユーロは払込資本、235億ユーロは請求払資本。
2010年5月EBRDサグレブ総会において、理事会はEBRD授權資本を200億ユーロから300億ユーロへ、50%増加することを承認。
- 払込資本10億ユーロの増加;
- 償還可能な請求払資本90億ユーロの増加(5年後に資本稼働率を見直す)

EBRDの出資比率



57%はG7諸国の出資
84%はOECD加盟諸国の出資
EBRD支援対象国の出資はわずか14%にとどまる

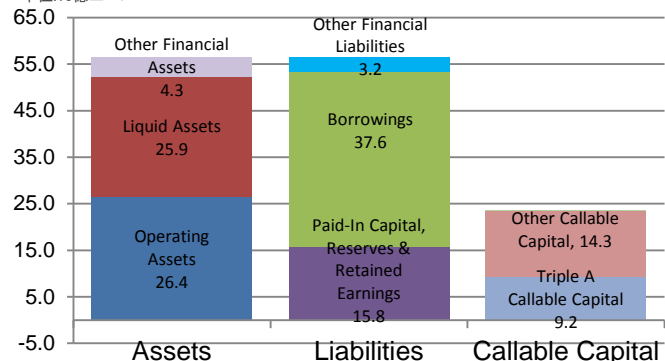
EBRDの請求払資本(出資国の格付け内訳、2017年末)



請求払い資本の約91%は、S&Pあるいはムーディーズの少なくとも一つから、投資適格以上の格付けを取得しており、**国際開発金融機関の中で最高水準の請求払資本を有する**
出資国の39%以上が、S&Pあるいはムーディーズの少なくとも一つからトリプルA格付けを取得している

財務実績

貸借対照表(2017年上半期末)
単位:10億ユーロ



高い財務パフォーマンス(2017年末)

年/単位: 100万ユーロ	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
減損前実現利益	634	642	949	927	1,169	1,006	866
時価評価減増/引当	138	343	-147	-1495	-153	14	-693
当期純利益/損失	772	985	802	-568	1,016	1,020	173

潤沢な払込済み資本および準備金

金融危機に際してもEBRDは充分な準備金を保持(2017年上半期末)

年/単位: 100万ユーロ	H1 2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
準備金	9,618	9,224	8,384	7,947	8,674	7,808	6,974
払込済み資本	6,209	6,207	6,202	6,202	6,202	6,202	6,199



European Bank
for Reconstruction and Development

民間セクター・起業家の自発的活動を支援し、
雇用の創出と繁栄を築く

中欧から中央アジアまで
30カ国以上におけるプロジェクト・ファイナンスの供給

2018年3月



EBRDとは

- 1991年設立
- 市場経済への移行を促進する世界で唯一の銀行
- 66カ国及び欧州連合(European Union)と欧州投資銀行(European Investment Bank)が出資する国際金融機関
- S&P/Moody's/Fitchによる高格付:AAA/Aaa/AAA
- S&P/Moody's/Fitchによる高格付:AAA/Aaa/AAA
- 中欧、中央アジア地域30カ国以上に投資
- 継続中の融資案件数:1,919件、平均融資額:1,600万ユーロ、平均投資額:1,500万ユーロ
- 10大投資先先のポートフォリオに占める比率:ポートフォリオの25.8%
- 300億ユーロの授権資本
- 50以上の現地事務所で30カ国以上をカバー、職員は2500名(このうち約75%がロンドンの本店で勤務)
- 中小零細企業への貸出を通じた企業家イニシアティブに対する支援
- 持続可能な環境、社会およびガバナンス政策の促進が、投資対象プロジェクトの中核
- 現地通貨建て融資および現地資本市場の発展を促進

■ G8はEBRDの南・東地中海地域(SEMED)への業務地域の拡大を強力に支援。2011年、EBRDの投資対象国の一環としてヨルダン、モロッコ及びチュニジアのそれぞれに投資対象国のステータスを付与する決議を採択、一方エジプトは潜在的な投資対象国。さらに2014年5月、リビアは投資対象国になることを視野にEBRDのメンバーとして承認

EBRDの実績

EBRDは、1991年の設立以降、旧共産主義国における開放された市場指向型経済への移行支援で重要な役割を果たし、支援対象域内のすべての人々へビジネス機会を提供してきました。またEBRDは国営企業の民営化や改革を支援するとともに、民間企業への投資及び中小企業セクターへの支援強化を行ってきました。

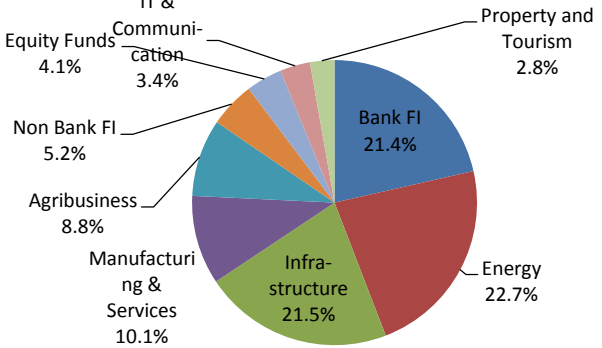
1991年の支援開始以降、10カ国の支援対象国がEU加盟を果たしているなど、大きな進歩を遂げています。その中でも大きな成功は、2007年末に、EBRD支援対象国からチェコ共和国が卒業したことです。

EBRDの業務

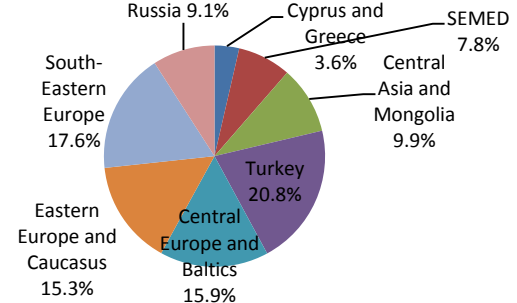
- 銀行や産業、企業へのプロジェクトファイナンスを提供。ベンチャー企業、既存企業ともに支援対象。
- 民間企業への融資が中心(EBRDの年間業務量の80%を占める)
- 多岐にわたる支援手法:融資、投資、保証、貿易金融
- 金融仲介機関を通じて、民間セクター育成に重要な中小零細企業を支援
- 持続可能性、エネルギー効率性及び低炭素社会の促進
- 通常、プロジェクトコストの最大35%まで負担し、海外直接投資を呼び込む。

多様な投資ポートフォリオはEBRDの強み:

セクター別運用資産 ポートフォリオ総額: 287億ユーロ(2017年末現在)(未引き出し分を含まない。)



地域別運用資産 ポートフォリオ総額: 287億ユーロ(2017年末現在)(未引き出し分を含まない。)



EBRDが行わないこと

- EBRD支援対象国以外の地域への投資
- 民間セクターと競合する事業
- 環境に悪影響を与えるプロジェクトの支援
- 譲許的融資の提供
- 国際收支支援

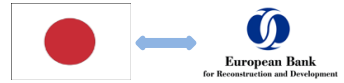
EBRD債のメリット

- 高格付け(AAA/Aaa/AAA)による安全な投資
- 投資家のニーズに柔軟に対応: 規模、通貨、仕組み、満期
- 幅広い金融商品: ベンチマーク債
- 投資家のニーズを反映させた仕組債商品
- 多様な通貨及び満期の債券
- 持続可能な環境やマイクロファイナンス支援債券
- 流通市場におけるサポート

2015-2018年調達プログラムの要点(2018年2月末現在)

- 2015年は12種類の通貨建てで計42億ユーロ発行
- 2016年は14種類の通貨建てで計59億ユーロ発行
- 2017年は13種類の通貨建てで計82億ユーロ発行
- 2018年の調達プログラムは、最大80億ユーロの予定
- 2018年2月末現在で300以上の債券で計301億ユーロが残存
- 日本の投資家向けに、豪ドル、ブラジル・レアル、ニュージーランド・ドル建てで債券(売出債)を発行
- グリーン債、マイクロファイナンス債を発行し、支援対象国の環境プロジェクト及び貧困削減のための企業家イニシアティブを支援

日本とEBRD



- 日本はEBRD創立時からの加盟国であり、資本の8.6%を保有し、理事会に代表を出しています。
- 日本の投資家は、EBRDの資金調達において重要な役割を一貫して果たして来ています。
- 日本企業は、EBRDの支援対象国においてEBRDとの協力関係を深めています。
- 日本は継続的にEBRDの活動を支援して来ており、技術協力支援においては、最大の二国間ドナー支援国です。
- 日本は国際協力銀行やその他の機関を通じたEBRDの協調融資の重要なパートナー国です。

詳しくは:

ウェブサイト: www.ebrd.com
 電話: + 44 207 338 6000
 Email: info@ebrd.com

免責事項:

当情報は、情報提供のみを目的として提供されたものであり、複製や再配布は禁止されており、また、如何なる有価証券・商品・サービスの購入の勧誘または申込みの為のものでもありません。欧州復興開発銀行及び関係者は、当プレゼンテーションの内容につき、一切責任を負いません。当情報はサマリーの形式で提供されたものであり、市場・金融・法律・その他の事項について全体像を提供しようとするものではありません。欧州復興開発銀行は、皆様のアドバイザーやエージェントではなく、当情報・データ・予測の責任・正確性・適時性・継続利用性・完全性、または当資料の利用によって生じ得る一切の特別な・間接的・付随的・派生的損失について、確定的であれ不確定であれ、如何なる責任も負いません。当情報は、皆様が当内容を理解するに十分な知識・経験を有しておられること、皆様が欧州復興開発銀行に対し一切のアドバイスや提言(経済的、法律上、税制上、規制上、会計上のリスクや帰結に関するアドバイスを含むが限定的でない)に依存されないこと、金融商品に関する方針選択や取引の決定は、皆様が自身の分析、または皆様が必要に応じ相談される専門家の分析に基づいてなされること、を前提として提供されています。

