



ОБЪЕДИНЕННАЯ  
АВИАСТРОИТЕЛЬНАЯ  
КОРПОРАЦИЯ

# Консолидированные результаты деятельности Группы компаний ОАК за 2014 год

Вице-президент по экономике и финансам  
Елисеев Дмитрий

Директор Департамента международной финансовой  
отчетности  
Короташ Наталья

Директор Департамента корпоративных финансов и  
отношений с инвесторами  
Симонов Олег

Москва  
16 апреля 2015 года

# Ограничение ответственности

*Данная презентация не является офертой либо приглашением делать оферты (рекламой) в отношении приобретения или подписки на ценные бумаги ОАО «ОАК» (далее также – Корпорация). Ни презентация, ни какая-либо ее часть, ни факт ее представления или распространения не являются основанием для заключения какого-либо договора или принятия инвестиционного решения, и на презентацию не следует полагаться в этом отношении.*

*ОАО «ОАК» не несет ответственность за последствия использования содержащихся в настоящей презентации мнений или заявлений, или неполноты информации.*

## **Информация о будущих событиях**

*Данная презентация может содержать утверждения, которые относятся к будущим событиям. Эти утверждения о будущем можно отличить по тому, что они не относятся к событиям прошлого или настоящего. В утверждениях о будущем часто используются такие слова, как «предполагать», «целеполагать», «ожидать», «оценивать», «намереваться», «ожидаемый», «планируемый», «целевой», «полагать» и другие, сходные по значению.*

*По своему характеру утверждения о будущем являются рискованными и неопределенными, поскольку они относятся к событиям и обстоятельствам будущего, часть которых не контролируется ОАО «ОАК». Таким образом, фактические будущие результаты могут существенно отличаться от планов, целей и ожиданий, содержащихся в утверждениях о будущем.*

*Любое заявление о будущем, сделанное от имени ОАО «ОАК» действительно только на момент заявления. Кроме как по требованию соответствующих законов и нормативных актов Корпорация не берет на себя обязательств по раскрытию результатов пересмотра содержащихся в данном документе заявлений о будущем в случае изменения ожиданий Корпорации или в связи с наступлением событий или обстоятельств после опубликования данного документа.*

## **Информация, полученная от третьих лиц**

*Помимо официальной информации о деятельности ОАО «ОАК», в настоящей презентации содержится информация, полученная от третьих лиц. Эта информация была получена из источников, которые, по мнению Корпорации, являются надежными. Тем не менее, ОАО «ОАК» не гарантирует точность данной информации, которая может быть сокращенной или неполной.*

## **Использование данных управленческой отчетности**

*Информация, представленная в данной презентации, подготовлена с использованием в том числе управленческого учета и отчетности Корпорации, поэтому может расходиться с нормами и принципами, которые применяются в МСФО (IFRS). Корпорация считает, что данные показатели управленческой отчетности способны дать инвесторам дополнительные сведения о текущей эффективности бизнеса Корпорации. Приведенные показатели управленческой отчетности не должны рассматриваться отдельно или в качестве замены соответствующих норм и принципов МСФО (IFRS), кроме того, другие компании отрасли могут вести учет данных показателей другим образом. Корпорация призывает инвесторов пересмотреть всю финансовую отчетность ОАО «ОАК» в полном объеме, а не полагаться на любой отдельный финансовый показатель из данной презентации.*

# Важные события 2014 года



## Стратегия развития Группы компаний ОАК

- 23 октября – Советом директоров ОАО «ОАК» утверждена Стратегия развития на период до 2025 года
- 19 ноября – Правительством РФ одобрена Долгосрочная программа развития ОАО «ОАК» на период до 2025 года (ДПР), которая включает систему ключевых показателей эффективности работы
- 8 декабря – Советом директоров ОАО «ОАК» утверждена ДПР



## Изменения корпоративной структуры

- 22 мая – В рамках направления «Транспортная авиация» принято решение о передаче ОАО «Ил» функции единоличного исполнительного органа ОАО «ЭМЗ им. В. М. Мясищева»
- 1 июня – В рамках направления «Специальная авиация» завершена реорганизация в форме присоединения ОАО «КАПО им. С.П. Горбунова» к ОАО «Туполев»
- 19 июня - 30 июня – Заключение ОАО «ОАК» договоров с шестью авиаремонтными заводами АРЗ на передачу полномочий единоличного исполнительного органа (таким образом, общее количество АРЗ под управлением составило пятнадцать)
- 28 августа – ВЭБ приобрел 28,14% от размещенных акций ОАО «Компания «Сухой» за 25,1 млрд руб., 25 декабря ВЭБ приобрел акций ОАО «Компания «Сухой» на 2,2 млрд руб., увеличив свою долю до 29,81%



## Развитие модельного ряда

- 20 мая - ОАО «ОАК» и COMAC подписали меморандум о сотрудничестве по программе перспективного пассажирского широкофюзеляжного самолета.



## Рынок акционерного капитала

- 30 января – Акции ОАО «ОАК» включены в котировальный список «Б» Московской биржи
- 17 апреля – Акции ОАО «ОАК» включены в сектор «Рынок инноваций и инвестиций» Московской биржи
- 9 июня – В рамках реформы листинга Московской биржи акции ОАО «ОАК» переведены в Котировальный список Второго уровня

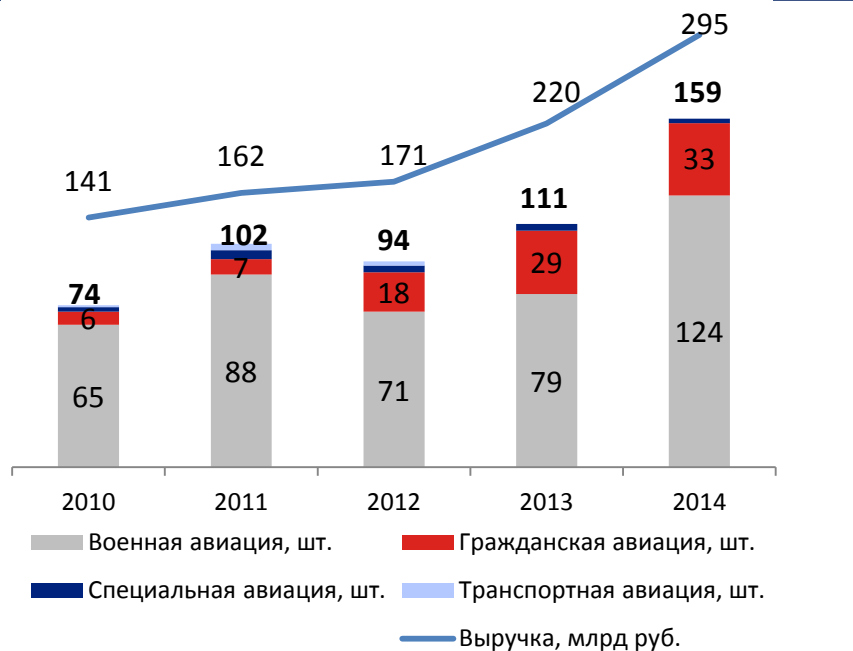
## Ключевые консолидированные финансовые показатели Корпорации

	2010	2011	2012	2013	2014	Рост 2014/2013
Поставка воздушных судов, шт.	74	102	94	111	159	43,2%
Выручка, млн руб.	140 682	161 653	171 019	220 065	294 538	33,8%
Валовая прибыль, млн руб.	36 439	50 317	35 887	43 352	47 752	10,1%
<i>Рентабельность по валовой прибыли</i>	25,9%	31,1%	21,0%	19,7%	16,2%	-
ЕВITDA, млн руб.	(1 637)	14 987	4 483	16 486	23 905	45,0%
<i>Рентабельность по EBITDA</i>	-1,2%	9,3%	2,6%	7,5%	8,1%	-
Прибыль/(убыток) от операционной деятельности, млн руб.	(11 845)	3	602	1 135	4 212	271,1%
<i>Операционная рентабельность</i>	-8,4%	0,0%	0,4%	0,5%	1,4%	-
ЕВIT, млн руб.	(12 194)	(360)	217	401	2 119	428,4%
<i>Рентабельность по EBIT</i>	-8,7%	-0,2%	0,1%	0,2%	0,7%	-
Прибыль/(убыток) до налогообложения, млн руб.	(20 062)	(10 644)	(7 070)	(14 118)	(11 900)	-15,7%
<i>Рентабельность по прибыли до налогообложения</i>	-14,3%	-6,6%	-4,1%	-6,4%	-4,0%	-
Чистая прибыль/(убыток) , млн руб.	(20 166)	(13 346)	(5 650)	(13 508)	(13 654)	1,1%
<i>Рентабельность по чистой прибыли</i>	-14,3%	-8,3%	-3,3%	-6,1%	-4,6%	-
Чистый долг/Выручка	0,76	0,92	0,95	0,92	0,89	-

- ✈ Операционная деятельность Корпорации в 2010-2014 гг. характеризуется:
  - устойчивым ростом поставок (среднегодовой темп прироста – 21%)
  - устойчивым ростом объемов продаж (среднегодовой темп прироста выручки – 20%)
- ✈ В связи с роста выпуска самолетов и продаж обеспечивается снижение расходов на единицу выручки, что обуславливает рост операционной прибыли (а также EBITDA и EBIT) и соответствующей рентабельности

# Поставки воздушных судов

## Структура поставок воздушных судов Корпорацией



## Экспортные поставки



- ✈ По итогам 2014 года Корпорации удалось увеличить объем поставок на 43% в сравнении с предыдущим годом, что обеспечило рост выручки на 34%
- ✈ Начиная с 2013 года основная доля поставок военной техники приходится на внутренний рынок в рамках первоочередных задач Корпорации по обновлению парка воздушных судов Вооруженных сил РФ
- ✈ В 2014 году в интересах Минобороны России поставлено 102 самолета типов Су-30, Су-34, Су-35С, МиГ-29К/КУБ и Як-130; 22 воздушных судна типов Су-30 и МиГ-29К/КУБ поставлено на экспорт
- ✈ В рамках продуктовой стратегии по увеличению объемов производства и реализации гражданских воздушных судов в 2014 году поставлено 27 шт. SSJ 100 (из них 9 на экспорт) и 6 шт. Ан-148 для госзаказчиков

# Структура выручки

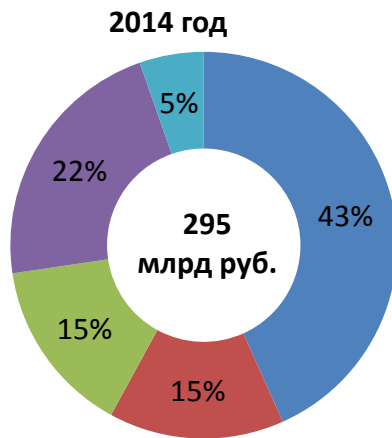
✈ Рост выручки на 34% в отчетном году связан с ростом дохода от:

- модернизации и капитального ремонта техники для Минобороны РФ, выполняемых в т.ч. на 15 авиаремонтных заводах, вошедших в контур управления ОАО «ОАК» в 2013-2014 годы, на 35 млрд руб.;
- реализации комплектующих к самолетам и авиационного имущества на 17 млрд руб.;
- выполнения НИОКР на 10 млрд руб.

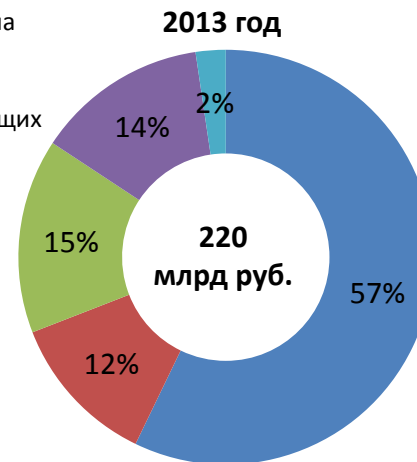
Факторный анализ изменения выручки в 2013-2014 гг., млн руб.



Структура выручки в 2013-2014 годы



- Доход от выполнения договоров на строительство самолетов
- Доход от реализации комплектующих к самолетам и авиационного имущества
- Доход от выполнения НИОКР
- Доход от выполнения работ по модернизации и капитальному ремонту
- Прочее



Источник: консолидированная финансовая отчетность ОАО «ОАК» в соответствии с МСФО

# Показатели рентабельности

✈ Колебания валовой рентабельности связаны с изменением структуры выручки (рост поставок в рамках гособоронзаказа)

✈ Рост производства и продаж воздушных судов обеспечивает постепенное улучшение показателей рентабельности по EBITDA, которые в 2014 году оказались на уровне мировых аналогов

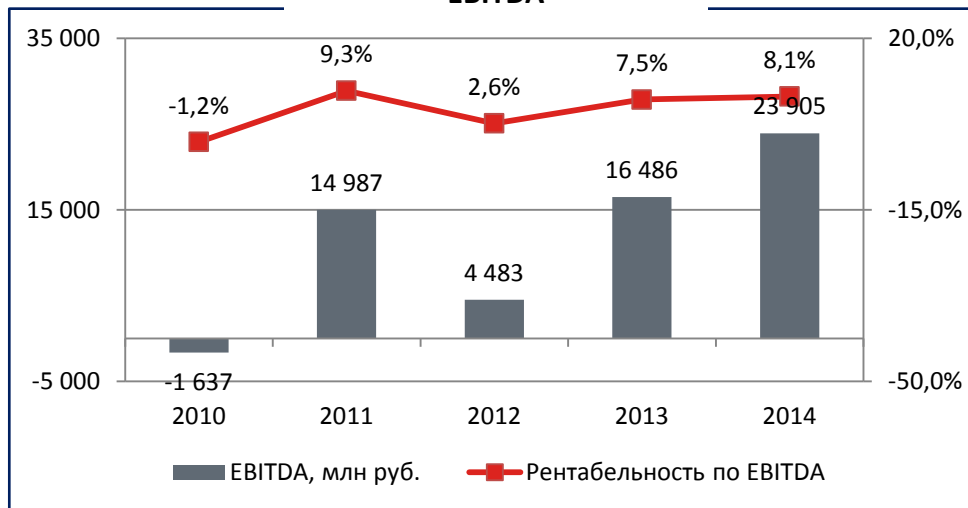
✈ Несмотря на положительную динамику, Корпорации в 2014 году не удалось выйти в зону чистой прибыли, что связано, прежде всего, с:

- высоким уровнем амортизационных отчислений на общую сумму 22 млрд руб. вследствие реализации широкого спектра инвестиционных программ модернизации и техпервооружения;
- обслуживанием кредитного портфеля (процентные расходы составили почти 23 млрд руб.);
- отрицательными курсовыми разницеми (убыток по курсовым разницам превысил 3 млрд руб.)

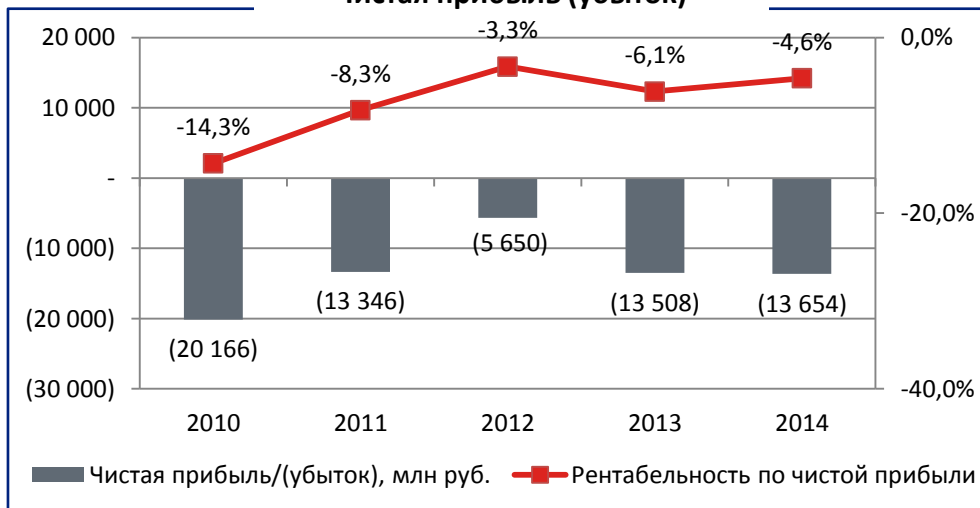
### Валовая прибыль



### EBITDA

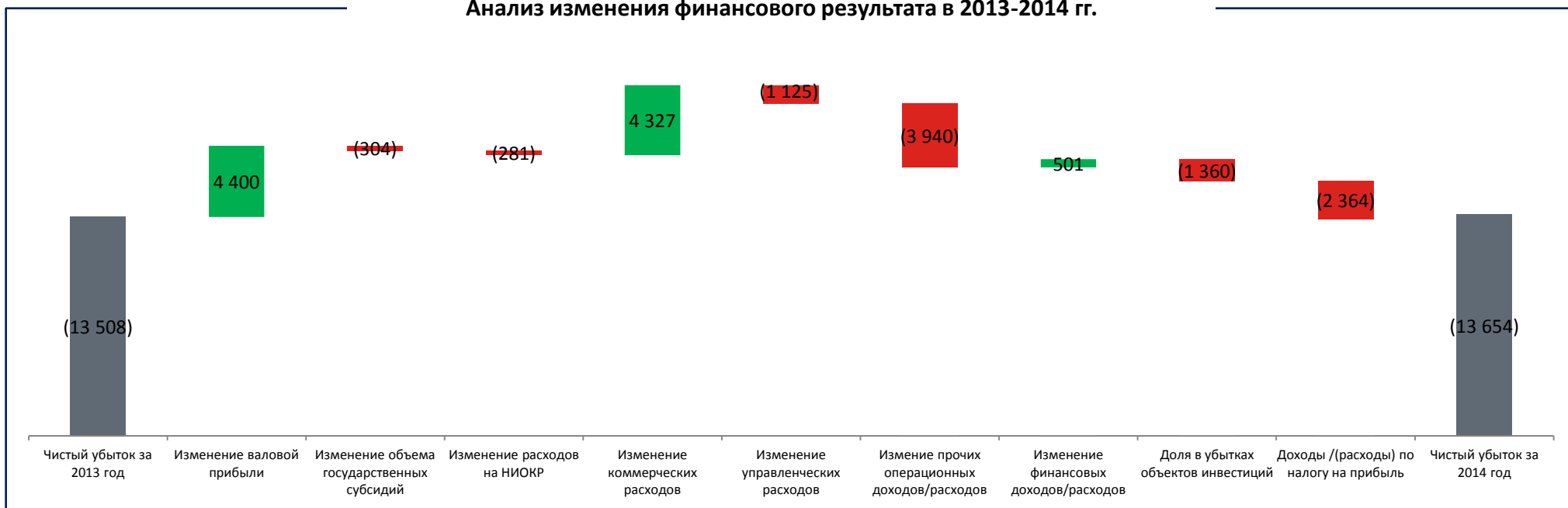


### Чистая прибыль (убыток)



Источник: консолидированная финансовая отчетность ОАО «ОАК» в соответствии с МСФО

# Факторный анализ изменения финансового результата в 2013-2014 гг.



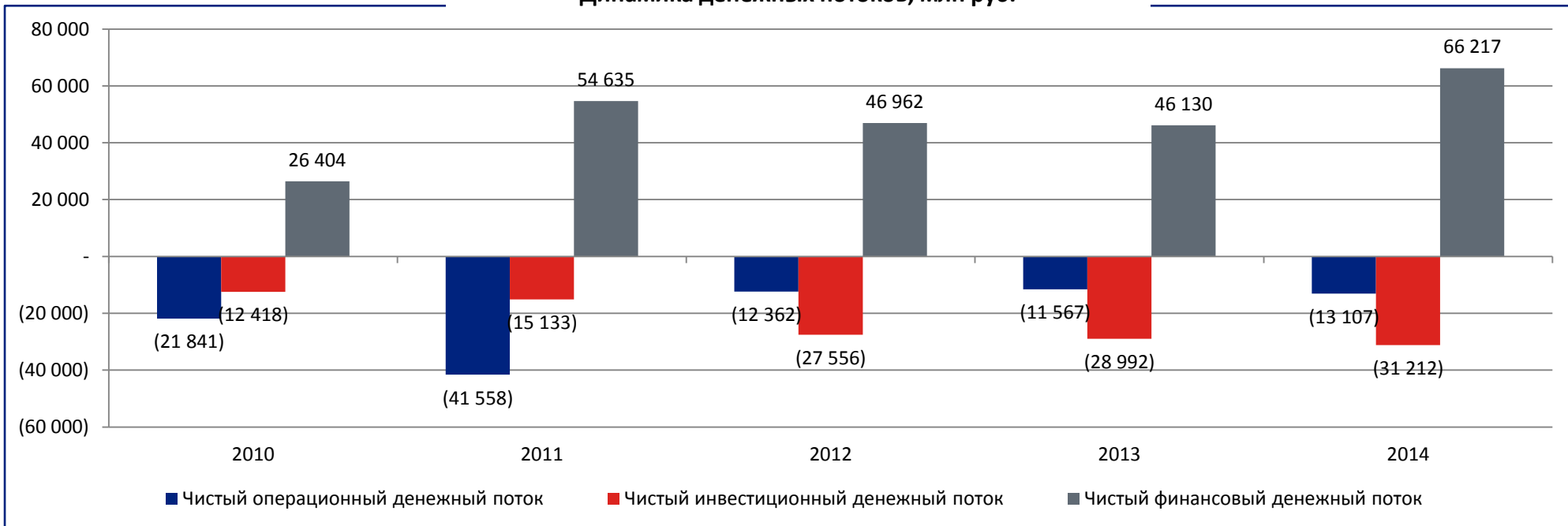
- ✈ В 2014 году отмечен рост валовой прибыли на 4,4 млрд руб.
- ✈ Кроме того, положительное влияние на итоговый финансовый результат оказало снижение коммерческих расходов на 4,3 млрд руб., произошедшее, прежде всего, за счет снижения комиссий внешних посредников и роста продаж продукции Корпорации на внутреннем рынке)
- ✈ Влияние на итоговый финансовый результат оказал рост отрицательного сальдо прочих операционных расходов на 3,9 млрд руб., во многом ставший результатом списания и изменения резервов по сомнительной дебиторской задолженности, обесценению запасов и прочих активов на общую сумму 5,4 млрд руб.

Источник: консолидированная финансовая отчетность ОАО «ОАК» в соответствии с МСФО



# Движение денежных средств

Динамика денежных потоков, млн руб.

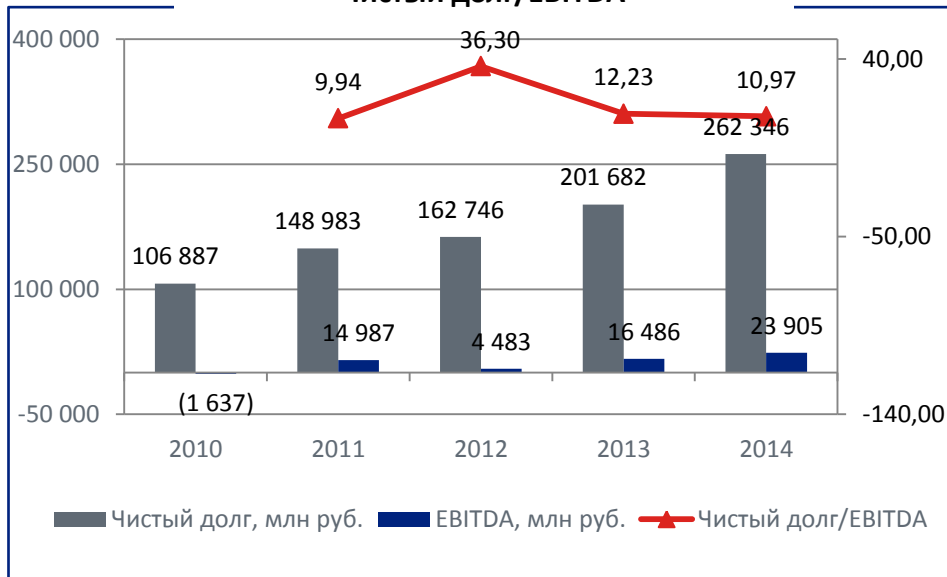


- ✈ Получение результатов по операционному и инвестиционному денежным потокам на уровнях предыдущего отчетного периода объясняется:
- сохранением обширной инвестиционной программы, финансирование которой осуществляется преимущественно с помощью средств господдержки, а также за счет собственных/заемных средств Корпорации
  - наращиванием производства и связанного с ним роста потребности в финансировании операционной деятельности

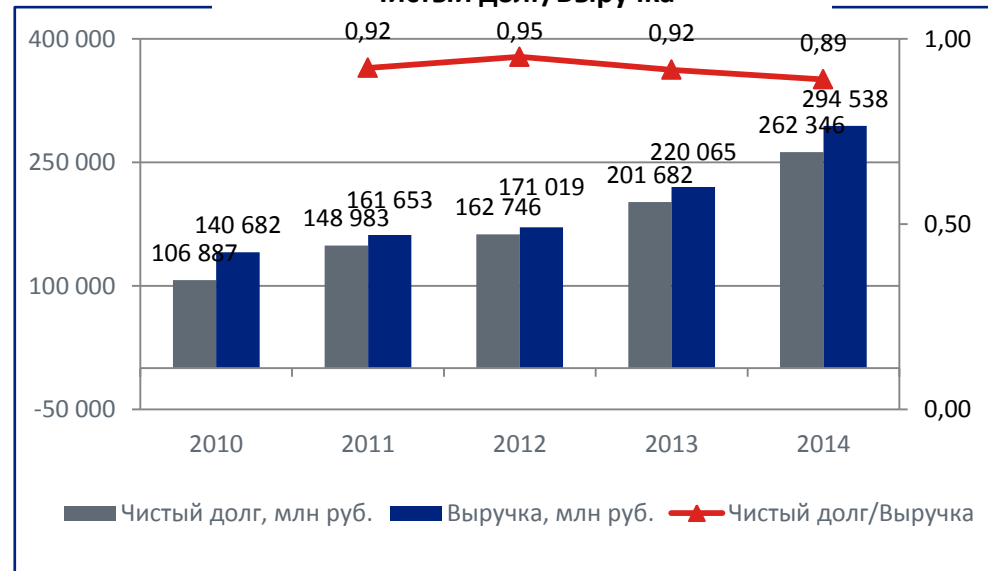
Источник: консолидированная финансовая отчетность ОАО «ОАК» в соответствии с МСФО

# Долговая нагрузка Корпорации

## Чистый долг/ЕБИТДА



## Чистый долг/Выручка

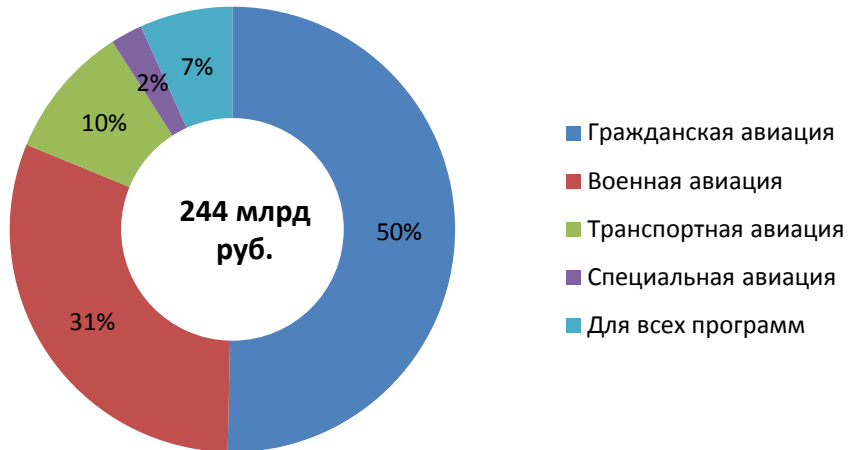


- ✈ Благодаря высоким темпам роста рентабельности размер долговой нагрузки на операционную деятельность Корпорации в отчетном году снизился до значения 10,97 по показателю Чистый долг/ЕБИТДА
- ✈ Рост чистого долга в абсолютном выражении произошел за счет привлечения банковских кредитов в рамках:
  - наращивания производства и связанного с ним роста потребности в финансировании операционной деятельности;
  - роста инвестиционной нагрузки в связи с запуском перспективных и инновационных продуктов, в т.ч. МС-21
  - переоценкой валютных обязательств

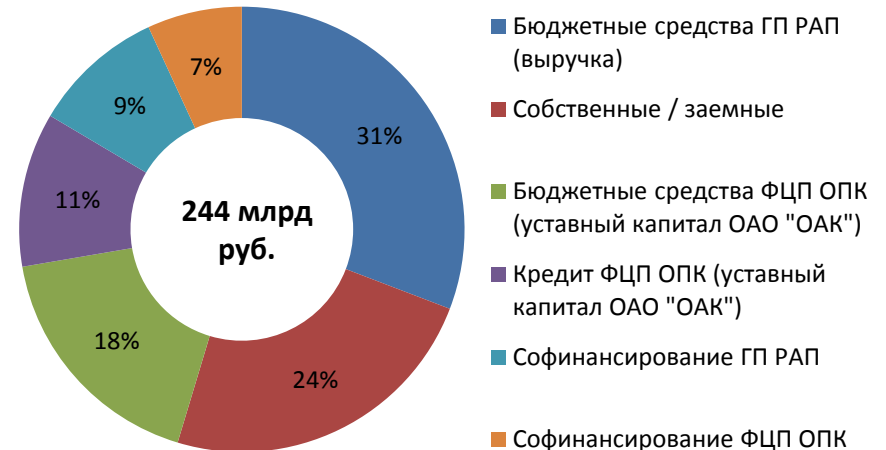
Источник: консолидированная финансовая отчетность ОАО «ОАК» в соответствии с МСФО

# Инвестиционная программа\*

## Инвестиционный бюджет на 2015-2017 (направления)



## Инвестиционный бюджет на 2015-2017 (источники)



- ✈ 50% всех инвестиций направлены на реализацию программ гражданской авиации, прежде всего, МС-21
- ✈ Порядка 60% всех инвестиций финансируются за счет бюджетных средств (вкл. кредитную схему) в рамках программ ФЦП ОПК\*\* и ГП РАП\*\*\*
- ✈ 16% всех инвестиций представляют собой софинансирование за счет собственных/заемных денежных средств программ ФЦП ОПК и ФЦП РГАТ
- ✈ Порядка 24% проектов иницируются Корпорацией и финансируются за собственный счет

\*По данным управленческого учета с включением в общий объем инвестиционной программы выручки от НИОКР по программе ГП РАП

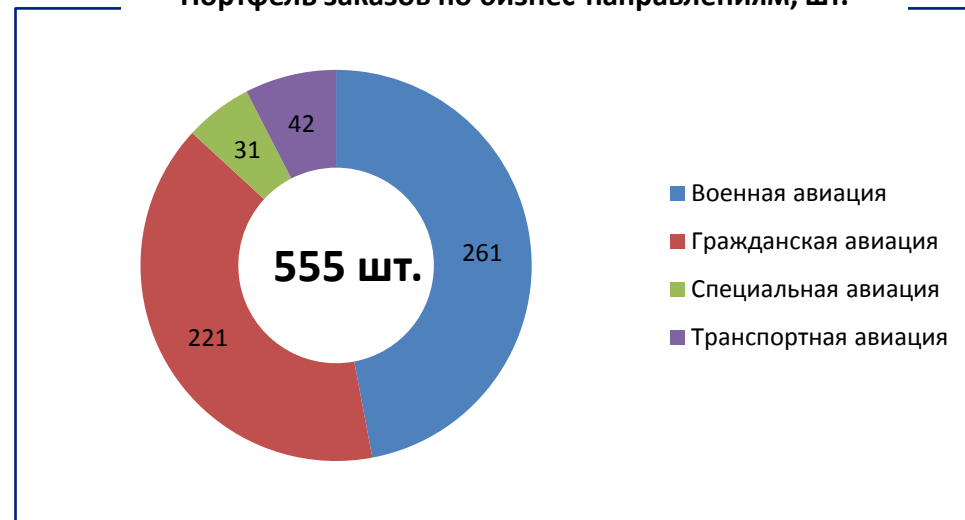
\*\*ФЦП ОПК - Федеральная целевая программа «Развитие оборонно-промышленного комплекса Российской Федерации на 2011 - 2020 годы»

\*\*\*ГП РАП - Государственная программа «Развитие авиационной промышленности на 2013-2025 годы»

# Портфель твердых заказов по состоянию на 31.12.2014\*

- ✦ Консолидированный портфель заказов Группа компаний ОАК обеспечивает работу Корпорации при текущем уровне загрузки мощностей на порядка 5 лет вперед
- ✦ Заказы на поставку гражданский и военных воздушных судов составляют 221 и 261 самолетов соответственно
- ✦ Пополнение портфеля заказов в 2014 году произошло во многом благодаря
  - ✦ увеличению портфеля заказов в денежном выражении в рамках работ по производству и продаже воздушных судов (в т.ч. благодаря изменению курсов валют);
  - ✦ росту заказов на работы по ремонту и модернизации самолетов от Министерства обороны РФ

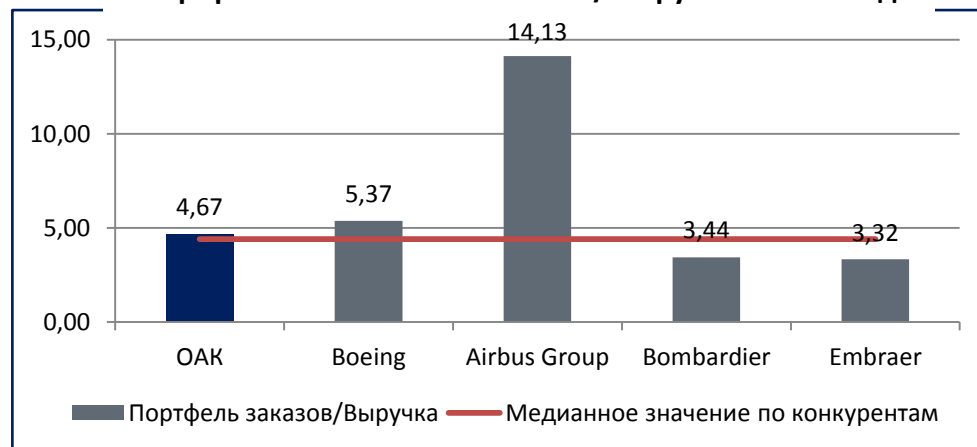
Портфель заказов по бизнес-направлениям, шт.



Динамика портфеля заказов в 2013-2014 гг. (без НДС)

Вид деятельности	2014	2013	Изменение
Производство и (или) продажа самолётов	1 047 666	867 906	179 760
Работы по модернизации, техобслуживанию и ремонту самолётов	179 428	150 620	28 808
Выполнение НИР и ОКР	99 562	82 114	17 449
Производство и (или) продажа запчастей, узлов и агрегатов	37 809	48 452	-10 643
Прочие работы и услуги по авиационной тематике	11 380	11 621	-240
<b>ИТОГО</b>	<b>1 375 846</b>	<b>1 173 671</b>	<b>202 175</b>

Сравнение с конкурентами по показателю Портфель заказов на 31.12.2014 / Выручка за 2014 год



\*Приведены данные о портфеле твердых неисполненных заказов на основе данных управленческого учета Корпорации

# Контактная информация

## Служба IR ОАО «ОАК»

**Сахаров Денис**

**Руководитель направления по работе с рынками капитала и отношениям с инвесторами**

Тел.: +7 495 926 14 20, доб.80-65

E-mail: [ir@uacrussia.ru](mailto:ir@uacrussia.ru)

Twitter: @UAC\_IR



Адрес: 101000, г. Москва, Уланский переулок, д. 22, стр. 1

Интернет-сайт: [www.uacrussia.ru](http://www.uacrussia.ru)

---

# Приложение

# Акционерный капитал

## Структура акционерного капитала ОАО «ОАК» на 31.12.2014

Акционер	Размещено акций, млн шт	Акции, отраженные в уставе, млн шт.	Размещено дополнительно акции, млн шт.	Доля от размеще нных акций
<b>Росимущество</b>	199 557	185 236	14 321	85,3 %
<b>ВЭБ</b>	20 000	20 000	0	8,5 %
<b>Частные акционеры</b>	14 419	14 419	0	6,2 %
<b>ИТОГО</b>	<b>233 976</b>	<b>219 655</b>	<b>14 321</b>	<b>100%</b>

## Динамика курса акций ОАО «ОАК» на Московской бирже

Динамика за период с 14-Янв-2014 по 14-Апр-2015

Инструмент	Первое закрытие	Максимум	Минимум	Последнее закрытие	Изменение	Динамика (%)	Объем (шт.)	Объем в денежном выражении
MOEX.UNAC	руб. 0,11393	0,2975	0,0745	0,259	0,14507	127,33	4 049 850 000	564 176 745,90



- ✈ На 31.12.2014 уставный капитал ОАО «ОАК» состоял из 219 654 789 158 акций номинальной стоимостью 0,86 руб. каждая
- ✈ По состоянию на 31.12.2014 было размещено 14 321 052 995 акций дополнительного выпуска номинальной стоимостью 0,86 руб. каждая в рамках привлечения средств по ФЦП «Развитие оборонно-промышленного комплекса РФ до 2020 года», а также внесения в оплату зданий, сооружений и земельного участка на Ленинградском проспекте (г.Москва)
- ✈ Согласно решению Московской биржи на период с 17 марта 2015 года по 15 июня 2015 года акции ОАО «ОАК» включены в базу расчета четырех индексов:
  - Индекс ММВБ-Инновации (вес – 25%);
  - Индекс акций компаний машиностроительной отрасли (вес – 18,61%);
  - Индекс второго эшелона (вес – 1,98%);
  - Индексов акций широкого рынка (вес – 0,03%).

# Неконсолидированные результаты ОАО «ОАК» за 2014 год

## Краткая форма отчета о финансовых результатах ОАО «ОАК» за 2014 год в соответствии с РСБУ

млн руб.	2014	2013	Изменение
Выручка	39 902	12 111	229,5%
в т.ч. предоставление услуг по ремонту, техническому обслуживанию и переделка летательных аппаратов и двигателей летательных аппаратов	23 258	-	-
Валовая прибыль	599	634	-5,5%
<i>Валовая рентабельность</i>	1,5%	5,2%	-
Коммерческие расходы	(10)	(74)	-86,0%
Управленческие расходы	(1 809)	(1 452)	24,6%
Нетто-прибыль от финансовых вложений, в т.ч.	3 109	1 139	173,0%
<i>доходы от участия в других организациях</i>	1 349	1 817	-25,8%
<i>нетто-прибыль от процентов к получению/уплате (с учетом компенсаций)</i>	1 761	(678)	-359,8%
Нетто-прибыль от курсовых разниц	6 912	682	914,1%
<b>Чистая прибыль</b>	<b>8 408</b>	<b>702</b>	<b>1097,5%</b>
<i>Рентабельность по чистой прибыли</i>	21,1%	5,8%	-

✈ Выручка в 2014 году выросла более чем в 3 раза в сравнении с предыдущим годом и достигла 40 млрд руб. Рост выручки в отчетном году связан, прежде всего, с выполнением авиаремонтными заводами сервисных контрактов для Минобороны РФ в объеме 23,3 млрд руб.

✈ По итогам 2014 года ОАО «ОАК» удалось достичь валовой прибыли в размере 0,6 млрд руб. и соответствующей валовой рентабельности в 1,5%. Уровень валовой рентабельности обусловлен высокой долей выручки в рамках гособоронзаказа, при этом данные контракты имеют ограничения по маржинальному доходу, установленные нормативно-правовыми актами РФ.

✈ В отчетном году дивидендные доходы и нетто-прибыль от процентов к уплате/получению на общую сумму 3,1 млрд руб. обеспечили ОАО «ОАК» покрытие коммерческих и управленческих расходов в размере 1,8 млрд руб.

✈ Итоговым финансовым результатом 2014 года стало получение чистой прибыли в размере 8,4 млрд руб. (рост в 12 раз в сравнении с 2013 годом), рентабельность по чистой прибыли составила 21,1%.

Источник: неконсолидированная бухгалтерская отчетность ОАО «ОАК» в соответствии с РСБУ