



ОБЪЕДИНЕННАЯ  
АВИАСТРОИТЕЛЬНАЯ  
КОРПОРАЦИЯ

## **Конференц-звонок по результатам финансовой отчетности в соответствии с МСФО за 6 месяцев 2013 года**

Вице-президент по экономике и финансам  
Чириков Владимир Львович

Директор по корпоративным финансам  
Елисеев Дмитрий Анатольевич

Москва  
06 сентября 2013 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.*

# ОАО «ОАК»: справка о компании



## О компании

ОАО «ОАК» – национальный авиастроитель России с сильными позициями на мировом рынке с долей в сегменте военной авиационной техники около 15%, в гражданской – около 1% (по итогам 2010-2012 гг.)

## Направления деятельности Корпорации

разработка, производство, реализация и постпродажное обслуживание военной, гражданской, транспортной и специальной авиационной техники

## Основные задачи

консолидация активов и реструктуризация для повышения эффективности производства, удовлетворение потребностей государственных и частных заказчиков, развитие продуктового ряда и увеличение доли рынка

## Бренды Корпорации

«Су», «МиГ», «Ил», «Ту», «Як», «Бе», «Мясищев»

## Акционеры

Росимущество – 84,33%, Внешэкономбанк – 9,11%, в свободном обращении – 6,56%



Гражданская авиация



Военная авиация



Специальная авиация



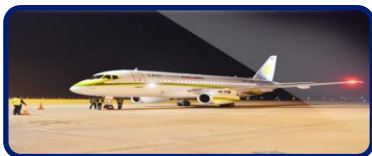
Транспортная авиация

# События первого полугодия 2013 года



## Январь

- Российский истребитель пятого поколения Т-50 впервые перелетел с Дальнего Востока в подмосковный Жуковский
- Международное рейтинговое агентство Fitch подтвердило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента ЗАО «Гражданские самолеты Сухого», входящей в Корпорацию, на уровне «ВВ» со стабильным прогнозом



## Февраль

- FL Technics, глобальный провайдер технического обслуживания и ремонта воздушных судов, и Корпорация подписали меморандум о взаимопонимании в области технического обслуживания SSJ100 в странах Европы и Азии



## Март

- SuperJet International и авиакомпания «Якутия» подписали соглашение о послепродажном обслуживании SSJ100 в течение 3 лет
- Первый испытательный полет совершил транспортный самолет Ил-76МД-90А



## Апрель

- На самолете Ту-214 «Открытое небо» начаты государственные испытания



## Май

- Подписан контракт между Минобороны РФ и ОАО «ТАНТК им. Г.М. Бериева», входящим в Корпорацию, на поставку 6 самолетов-амфибий типа Бе-200ЧС.



## Июнь

- Корпорация получила заказ от Минобороны РФ на поставку 15 самолетов АН-148
- В рамках авиасалона «Le Bourget - 2013» между ОАО «Ильюшин Финанс Ко.» и ЗАО «Гражданские самолеты Сухого» подписано соглашение об основных условиях поставки 20 самолетов SSJ100

## Ключевые финансовые результаты первого полугодия 2013 года

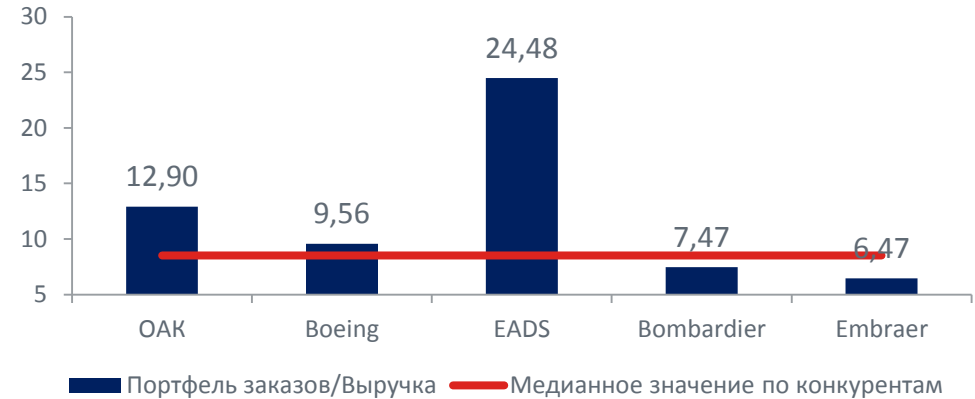
Финансовые показатели, млн руб.	6 м 2012	6 м 2013	Прирост, %
Выручка	62 973	81 262	29%
Себестоимость	(52 230)	(53 651)	3%
Валовая прибыль	10 743	27 611	157%
<i>Рентабельность по валовой прибыли</i>	17%	34%	-
Коммерческие и управленческие расходы	(20 390)	(18 845)	-8%
ЕБИТДА	(3 857)	11 556	400%
<i>Рентабельность по ЕБИТДА</i>	-6%	14%	-
Прибыль от операционной деятельности	(10 699)	5 080	147%
<i>Рентабельность по операционной прибыли</i>	-17%	6%	-
Чистый убыток	(16 092)	(8 980)	-44%

- Сбалансированный портфель заказов Корпорации позволил нарастить объем выручки по итогам первого полугодия на 29%, который опережает рост себестоимости (3%)
- Увеличение выручки при практически неизменных операционных затратах, в свою очередь, способствовало росту ЕБИТДА на 400% и операционной прибыли на 147%, а также сокращению чистого убытка на 44% по сравнению с 6 месяцами 2012 года
- Кроме того, по итогам полугодия Корпорация существенно улучшила свои показатели рентабельности – показатель ЕБИТДА margin составил 14%

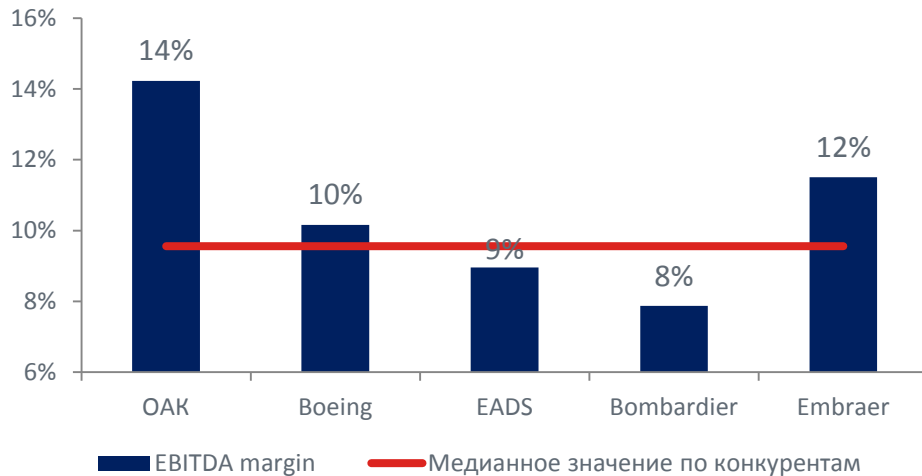
# Корпорация в сравнении с конкурентами по итогам 6 месяцев 2013 года

- ✈ Показатели Корпорации значительно превосходят отраслевые по относительному значению объема портфеля заказов
- ✈ Рентабельности по EBITDA выше на 4% медианного значения по отрасли
- ✈ Отношение стоимости Корпорации к EBITDA ниже медианного значения основных конкурентов и имеет перспективы роста

Портфель заказов на 30.06.2013 / Выручка за 1П2013



Рентабельность по EBITDA за 1П2013



Стоимости компании (EV) на 30.06.2013 / EBITDA за 1П2013\*\*

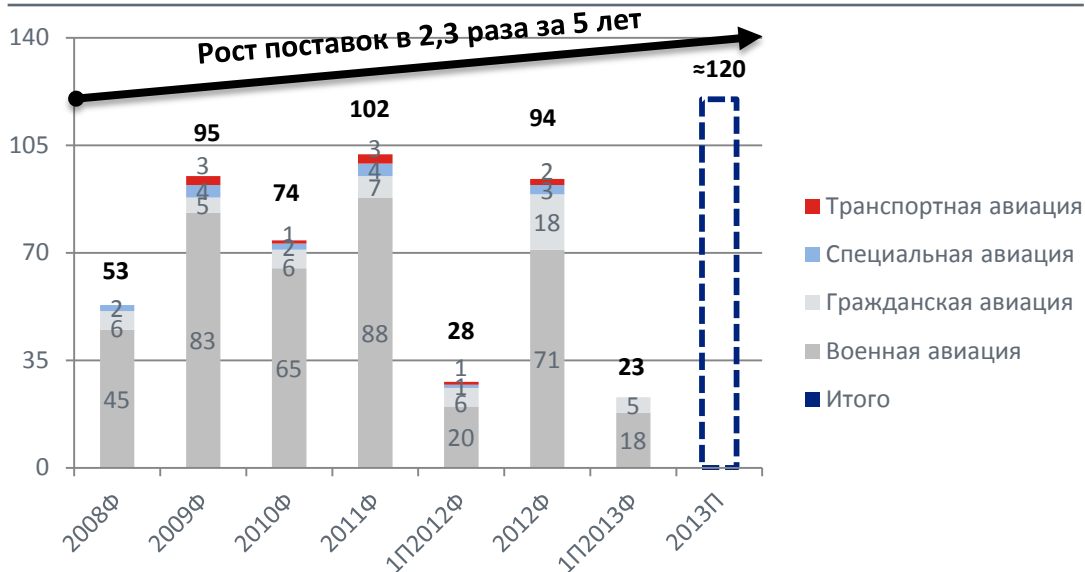


\*Данные по конкурентам являются внутренними расчетами ОАО «ОАК», проведенными на основе публичных источников информации

\*\*В расчетах рыночная капитализация ОАО «ОАК» учтена по состоянию на 07.05.2013 по итогам торгов акциями Корпорации на Московской бирже

# Поставки воздушных судов и производительность труда

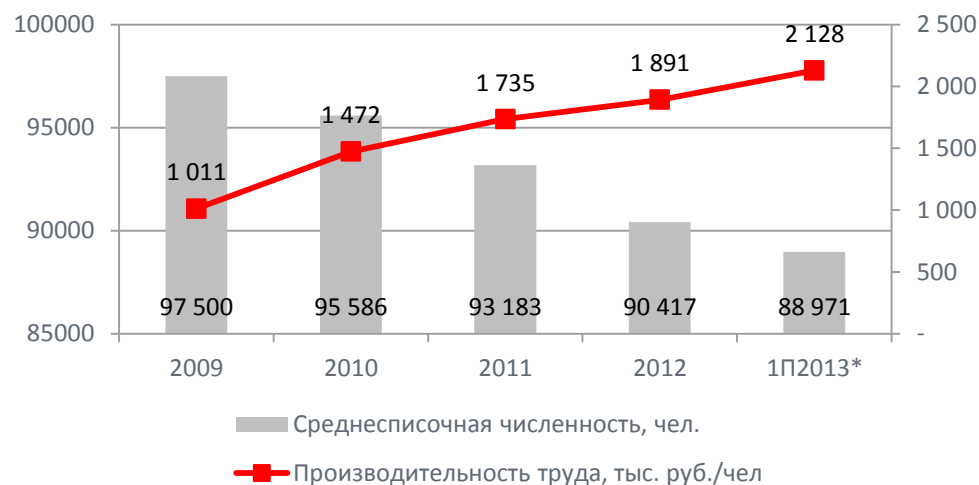
Консолидированные поставки самолетов заказчикам, шт.



- ✈ Не менее 78% воздушных судов, поставленных в течение 6 месяцев 2013 года, пришлось на сегмент военной авиации
- ✈ Корреляция между отгрузкой самолетов и признанием выручки по МСФО не является абсолютной
- ✈ Абсолютные значения поставок самолетов в 1 полугодии 2013 года характеризуются особенностями бюджетирования в компаниях-заказчиках и не отражают товарной программы Корпорации на 2013 год
- ✈ По итогам 2013 года Корпорация планирует поставить заказчикам порядка 120 воздушных судов, увеличив показатель 2012 года более чем на 28%

- ✈ Рост производительности труда объясняется совокупностью следующих факторов: планомерной оптимизацией численности персонала Корпорации, привлечением высококвалифицированных специалистов, коррелирующим с ростом выручки
- ✈ CAGR (Совокупный среднегодовой темп роста) производительности труда за 2009 – 1 полугодие 2013 года составил 24%

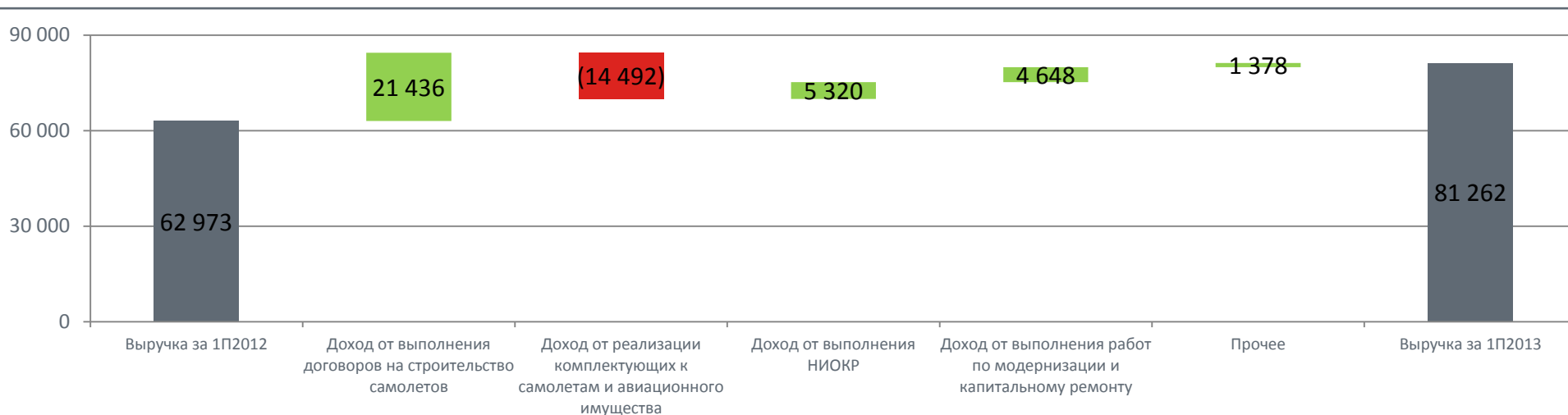
Консолидированные данные по производительности труда



\*На основе выручки по МСФО за последние 12 месяцев

# Факторный анализ выручки

Факторный анализ изменения выручки 1П2013/1П2012, млн руб.



- ✈ Увеличение консолидированной выручки на 29% по сравнению с предыдущим отчетным периодом связано с ростом дохода от выполнения договоров на строительство самолетов, дохода от выполнения НИОКР, дохода от выполнения работ по модернизации и капитальному ремонту
- ✈ По итогам 1П2013 основной составляющей консолидированной выручки стал доход от выполнения договоров на строительство самолетов - порядка 57% консолидированной выручки

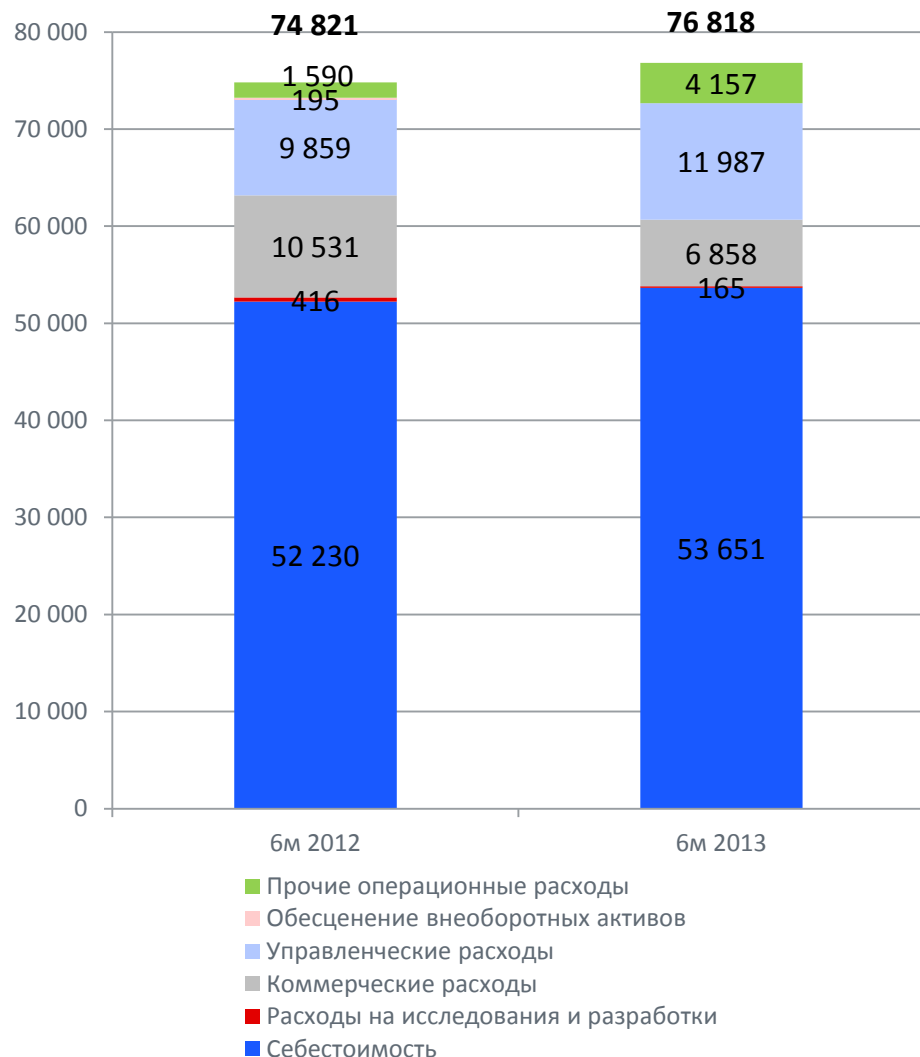
Структура выручки за 1 полугодие 2013 года





# Динамика операционных расходов

Изменение структуры операционных расходов, млн руб.

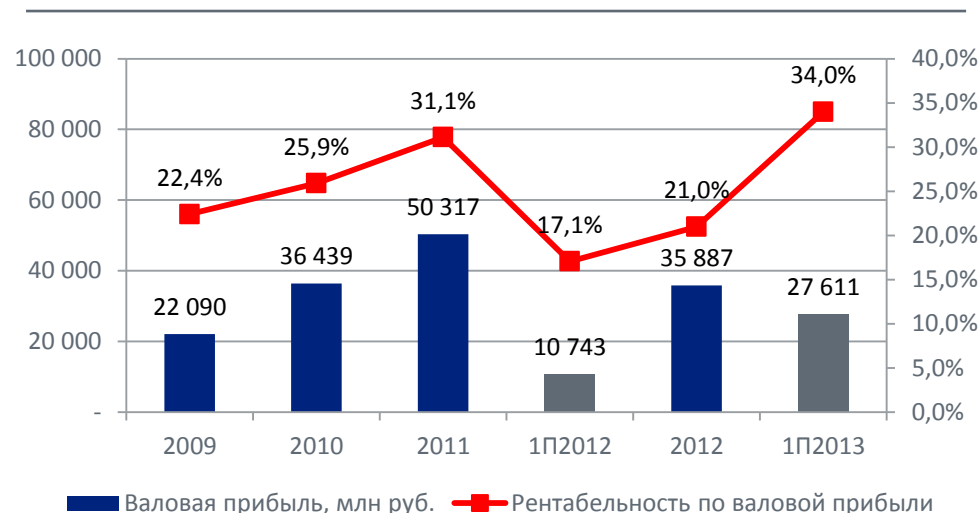


- При росте выручки на 29% в отчетном полугодии наблюдается сохранение операционных затрат практически на уровне 6 месяцев 2012 года
- Снижение себестоимости в расчете на единицу выручки на 20% стало следствием:
  - роста консолидированной выручки: наращивание производства и разница в признании выручки в соответствии с процентом завершения работ МСФО11 (IAS11) и соответствующими корректировками выручки, признанной по РСБУ
  - ряда мероприятий по снижению себестоимости: переход на фиксирование цены с поставщиками, заключение долгосрочных контрактов на покупку материалов и комплектующих с определением лимита стоимости и условий повышения цен, внедрение технологии бережливого производства
- В первом полугодии 2013 года произошло уменьшение коммерческих расходов по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 35%, в том числе за счет снижения комиссий внешних посредников и роста продаж продукции Корпорации на внутреннем рынке
- Рост управленческих расходов на 22% стал следствием совокупности инфляционных процессов в экономике РФ и активного развития Корпорации путем привлечения высококвалифицированных специалистов, при этом рост производительности труда по сравнению с 6 месяцами 2012 года значительно превзошел рост управленческих расходов
- Рост прочих операционных расходов на 161% в основном произошел за счет списания и обесценения прочих активов (незавершенного производства)

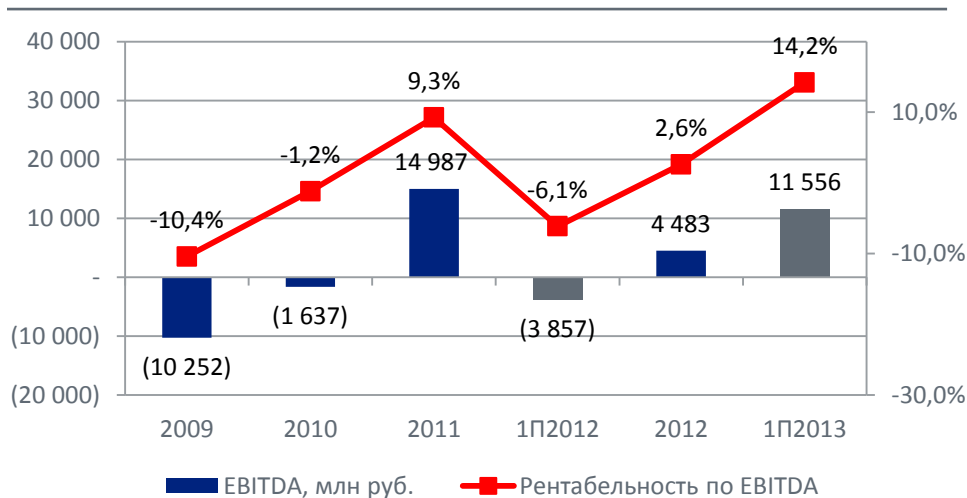
# Показатели рентабельности

- ✦ Снижение удельных операционных расходов на 20% при резком росте выручки позволило существенно повысить рентабельность Корпорации
- ✦ Одобрение вопроса изменения механизма возмещения купонных расходов по облигационному займу Правительств РФ окажет положительный эффект на рентабельность Корпорации

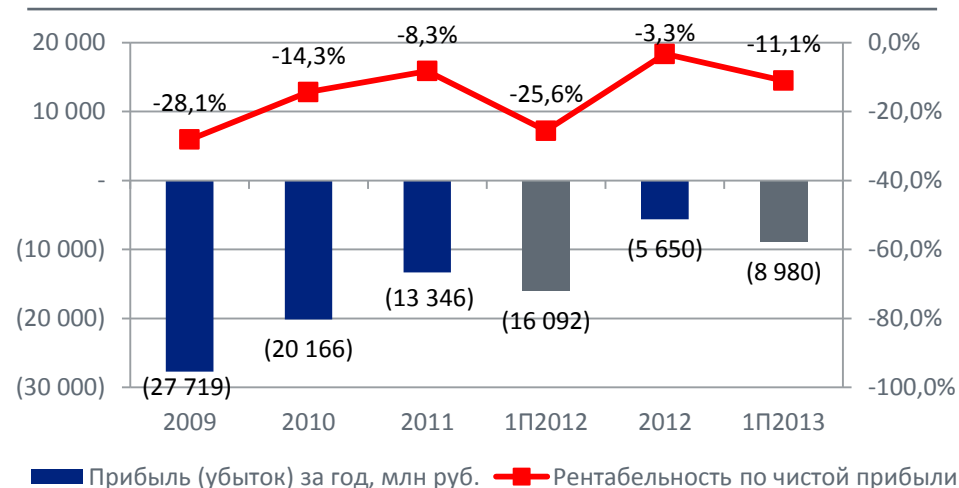
## Валовая прибыль



## ЕБИТДА

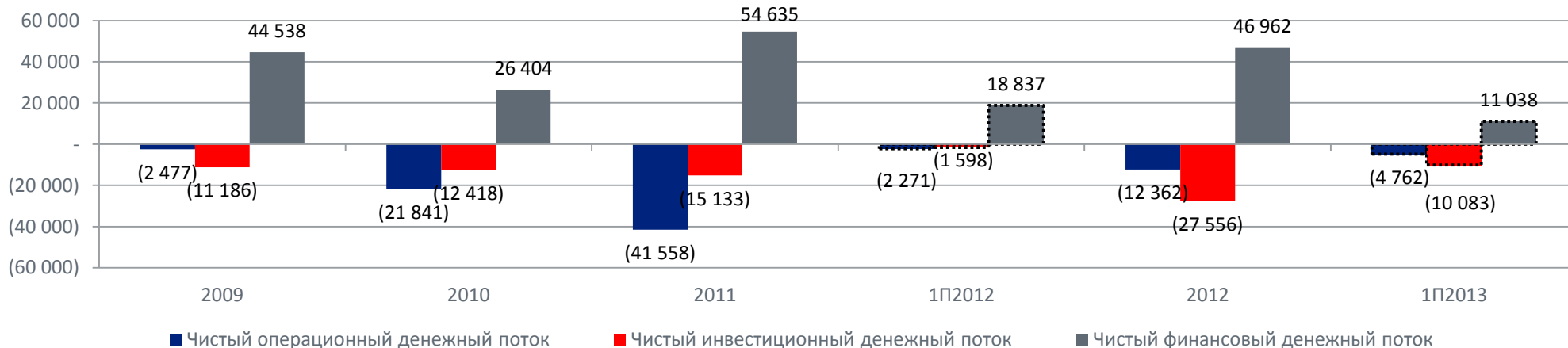


## Чистая прибыль (убыток)



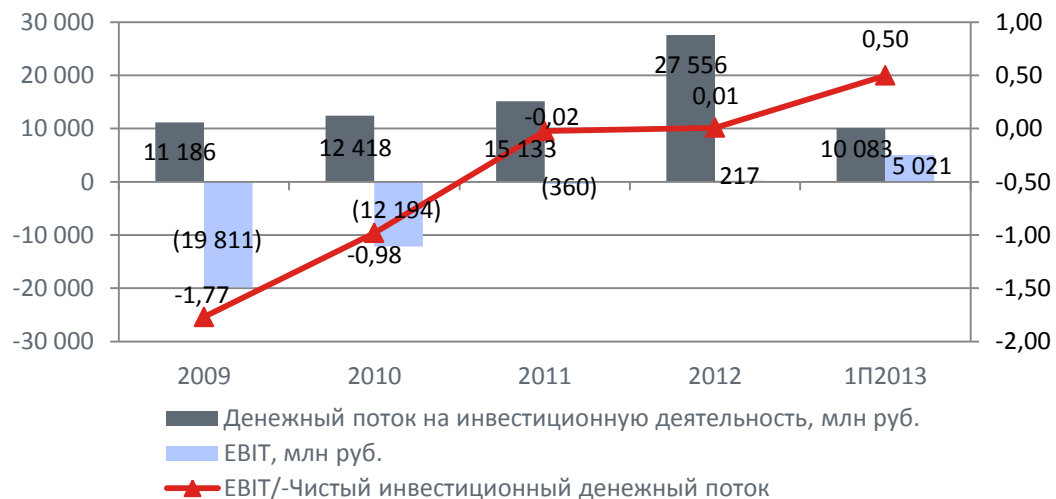
# Движение денежных средств

Динамика денежных потоков, млн руб.



- ✈ Обширная инвестиционная программа, оказывающая существенное влияние на свободный денежный поток, финансируется, прежде всего, за счет долгового финансирования
- ✈ Корпорация ставит задачу по планомерному сокращению объема денежных средств, направляемых на операционную деятельность, и приведению в соответствие результатов операционной деятельности ОАО «ОАК» с его инвестиционной программой за счет роста рентабельности и выручки Корпорации

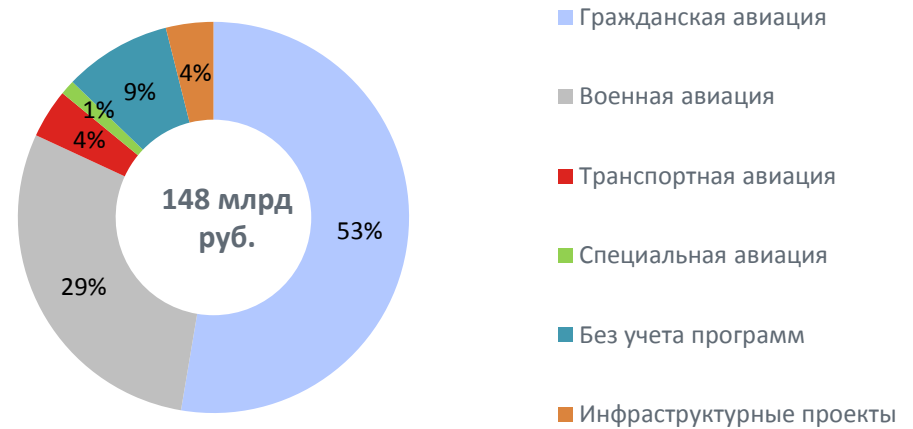
ЕВИТ / Денежный поток, направленный на инвестиционную деятельность



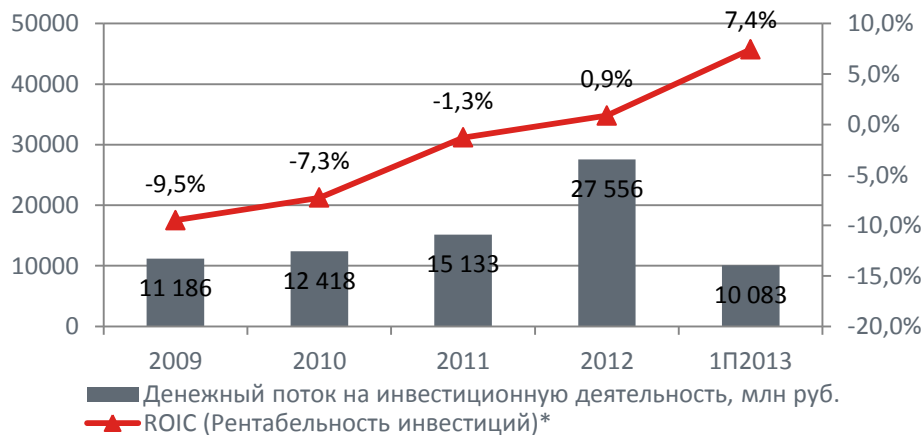
# Инвестиционная деятельность

- ✈ Инвестиции в гражданскую авиацию в 2013-2015 гг. должны составить более 53% от общих инвестиций, в военную около 29 %
- ✈ Основные инвестиции направлены на комплексное техническое перевооружение и НИОКР, в целом соответствует концепции Корпорации на избавление от низких переделов и концентрации на интеграторах верхнего уровня и сокращение отставания в конструкторских разработках
- ✈ Большая часть инвестиционной программы Корпорации осуществляется за счет собственных и привлеченных средств (43%), а также за счет средств ФЦП ОПК (23%)

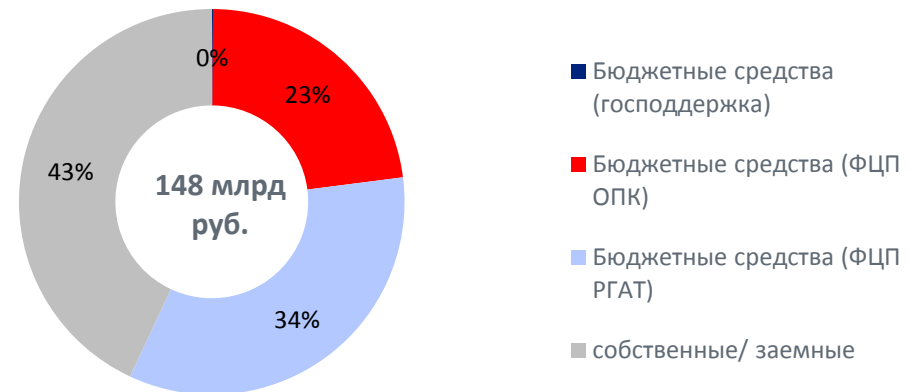
Инвестиционные бюджеты ДЗО на 2013-2015 по бизнес-направлениям\*\*



Объемы и рентабельность инвестиций



Инвестиционные бюджеты ДЗО на 2013-2015 в разрезе источников финансирования\*\*



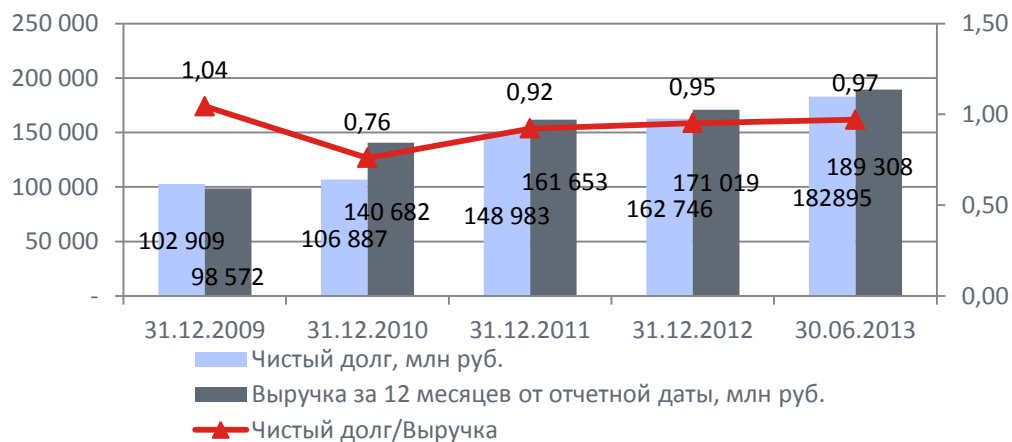
\*Для расчета ROI 1П2013 использованы данные по операционной прибыли и расходу по налогу на прибыль за последние 12 месяцев до отчетной даты (30.06.2013)

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

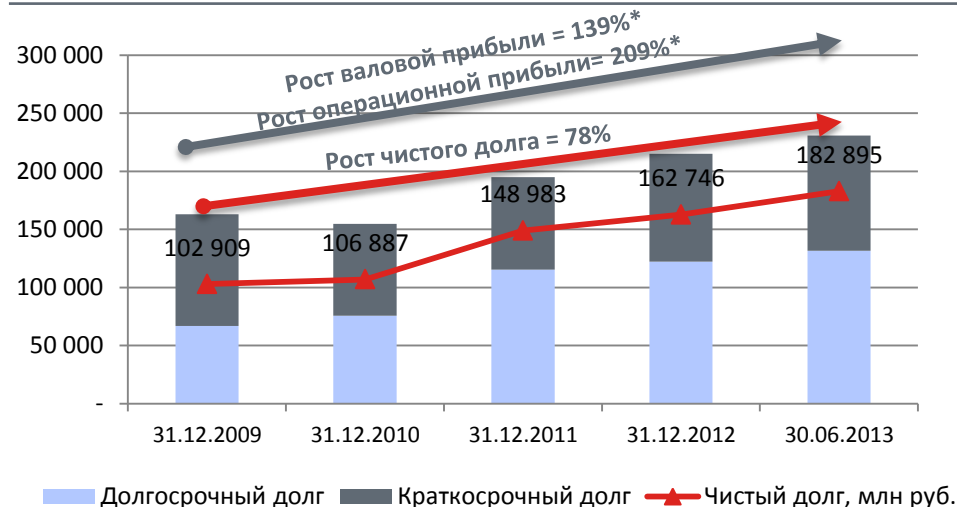
# Долговая нагрузка Корпорации

- Увеличение совокупного долга Корпорации связано с:
  - общим ростом объемов производства
  - увеличением потребностей в финансировании в целях проведения программ реструктуризации предприятий и модернизации активов
  - ростом инвестиционной нагрузки в связи с запуском перспективных и инновационных продуктов
- Несмотря на рост абсолютных значений чистого долга в отчетном периоде Корпорация улучшила свои результаты по показателю Чистый долг/EBITDA более чем в 3 раза за счет роста показателей рентабельности
- Рост чистого долга в отчетном полугодии произошел за счет привлечения банковских кредитов

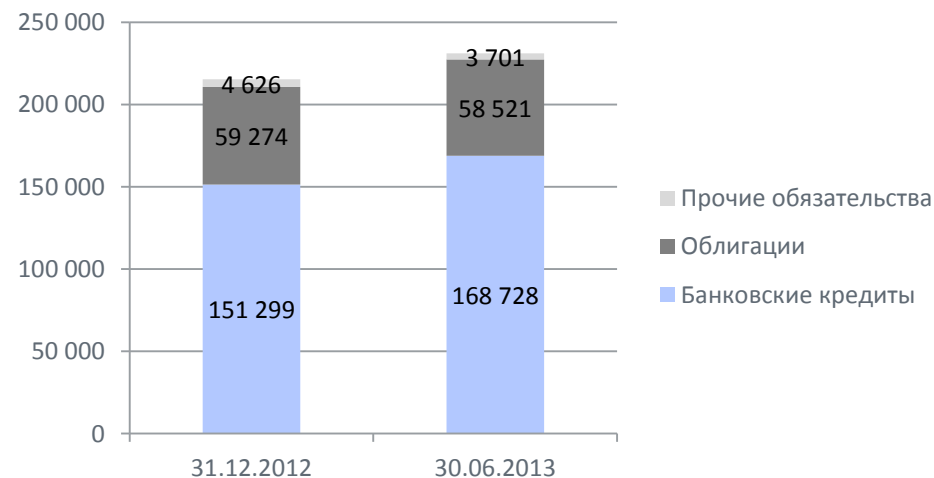
Показатели долговой нагрузки



Динамика консолидированного долга, млн руб.



Структура обязательств по кредитам и займам, млн руб.



\*Для расчета валовой и операционной прибыли для 30.06.2013 использованы данные за последние 12 месяцев до отчетной даты (2П2012-1П2013)

# Портфель твердых заказов по состоянию на 30.06.2013\*

## Портфель заказов по видам деятельности на 30.06.2013

Вид деятельности	млн руб.	Доля**
Производство и (или) продажа самолетов	808 168	75%
Услуги по модернизации, техобслуживанию и ремонту самолетов	115 992	11%
Выполнение НИР и ОКР	61 870	6%
Прочее (в т.ч. продажа запчастей, узлов и агрегатов)	89 338	8%
<b>Итого</b>	<b>1 075 368</b>	<b>100%</b>

## Портфель заказов по бизнес-направлениям на 30.06.2013

Бизнес-направления	штуки	млн руб.	Доля**
Военная авиация	256	501 553	47%
Гражданская авиация	294	400 479	37%
Транспортная авиация	42	142 078	13%
Специальная авиация	24	31 258	3%
<b>Итого</b>	<b>616</b>	<b>1 075 368</b>	<b>100%</b>

- ✈ Портфель заказов обеспечивает работу Корпорации при текущем уровне загрузке мощностей на 6,5 лет вперед
- ✈ Основную долю портфеля (75%) составляют заказы на поставку самолетов
- ✈ Контракты по направлению гражданская авиация составляют 37% от общего портфеля заказов Корпорации
- ✈ Высокая доля гражданской авиации в портфеле заказов формирует вектор развития ОАО «ОАК», в т.ч. инвестиционную политику, а также позволяет прогнозировать будущую структуру выручки ОАО «ОАК» по бизнес-направлениям

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

\*\*Доля от портфеля в денежном выражении

# Прогноз финансовых и операционных показателей деятельности на 2013 год



*\*Прогноз в соответствии с МСФО (консолидированные данные по 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)

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

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