



ОБЪЕДИНЕННАЯ
АВИАСТРОИТЕЛЬНАЯ
КОРПОРАЦИЯ

Консолидированные результаты деятельности ОАО «ОАК» за 2013 год

Вице-президент по экономике и финансам
Чириков Владимир Львович

Директор Департамента международной финансовой отчетности
Короташ Наталья Васильевна

Москва
29 апреля 2014 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 2013 года



Январь

- ОАО «Компания «Сухой» завершила реорганизацию в форме присоединения ДЗО в качестве филиалов: Новосибирского авиационного завода им. В.П. Чкалова, авиационного завода им. Ю.А. Гагарина в Комсомольске-на-Амуре, ОКБ «Сухого»



Апрель

- Завершены работы по контракту на эскизно-технический проект российско-индийского перспективного многофункционального истребителя пятого поколения



Июль

- В Казани запущен завод по выпуску деталей из композитных материалов «КАПО-Композит»



Август

- ОАО «ОАК» и Министерство обороны РФ в рамках МАКС-2013 подписали трехлетний контракт на обслуживание авиационной техники на общую сумму более 80 млрд руб.



Сентябрь

- В Правительстве РФ утверждена «дорожная карта» приватизации ОАО «ОАК»



Декабрь

- Модернизированный военно-транспортный самолет Ил-76МД-90А завершил первый этап государственных совместных испытаний

Ключевые консолидированные финансовые показатели Корпорации*

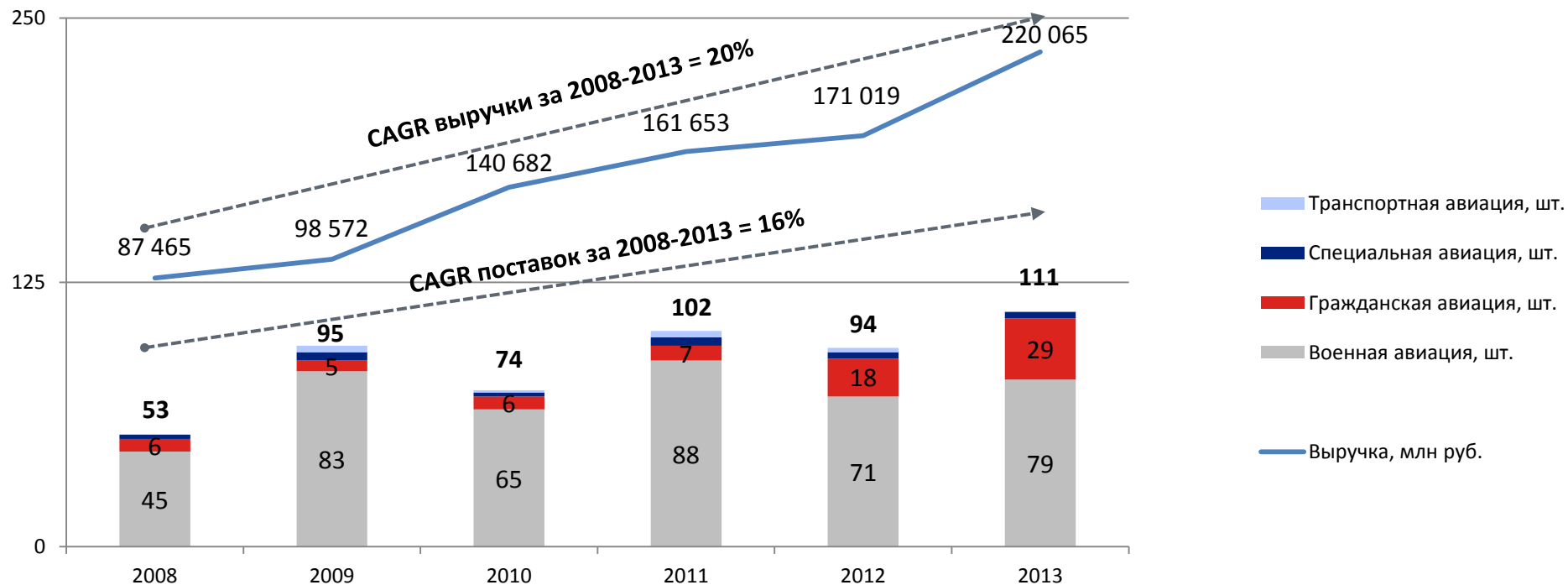
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	Рост 2013/2012
Поставка воздушных судов, шт.	53	95	74	102	94	111	18,1%
Выручка, млн руб.	87 465	98 572	140 682	161 653	171 019	220 065	28,7%
Валовая прибыль, млн руб.	28 229	22 090	36 439	50 317	35 887	44 401	23,7%
<i>Рентабельность по валовой прибыли</i>	32,3%	22,4%	25,9%	31,1%	21,0%	20,2%	-
ЕБИТДА, млн руб.	(1 217)	(10 252)	(1 637)	14 987	4 483	18 178	305,5%
<i>Рентабельность по ЕБИТДА</i>	-1,4%	-10,4%	-1,2%	9,3%	2,6%	8,3%	-
Прибыль/(убыток) от операционной деятельности, млн руб.	(8 501)	(14 986)	(11 845)	3	602	2 826	369,4%
<i>Операционная рентабельность</i>	-9,7%	-15,2%	-8,4%	0,0%	0,4%	1,3%	-
Чистая прибыль/(убыток), млн руб.	(20 645)	(27 719)	(20 166)	(13 346)	(5 650)	(12 410)	119,6%
<i>Рентабельность по чистой прибыли</i>	-23,6%	-28,1%	-14,3%	-8,3%	-3,3%	-5,6%	-
Чистый долг/Выручка	1,05	1,04	0,76	0,92	0,95	0,92	-

- ✈ Операционная деятельность Корпорации в 2013 году характеризуется ростом поставок воздушных судов на 18% в сравнении с предыдущим годом, что обеспечило рост выручки на 29%
- ✈ Колебания валовой рентабельности связаны с изменением структуры выручки (рост поставок в рамках гособоронзаказа)
- ✈ Выход на проектные мощности выпуска самолетов по ряду программ и соответствующее снижение расходов на единицу продукции обуславливает рост ЕБИТДА и операционной прибыли в абсолютном и относительном выражениях
- ✈ На итоговый финансовый результат в 2013 году повлияли следующие факторы:
 - рост амортизационных отчислений на 33% в сравнении с 2012 годом вследствие реализации широкого спектра инвестиционных программ модернизации и техпереворужения;
 - обслуживание кредитного портфеля;
 - колебания валютного курса

*Финансовые показатели представлены на основе консолидированной финансовой отчетности ОАО «ОАК» в соответствии с МСФО

Поставки воздушных судов

Структура поставок воздушных судов Корпорацией

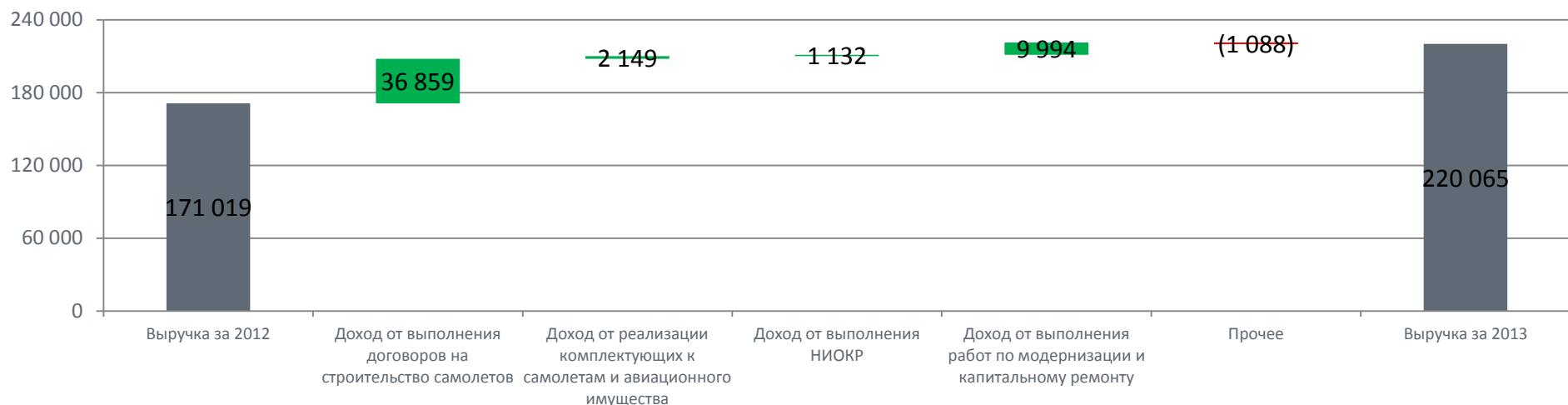


- ✈ Рассматриваемый период деятельности Корпорации с 2008 по 2013 годы характеризуется:
 - устойчивым ростом поставок (среднегодовой темп прироста – 16%)
 - устойчивым ростом объемов продаж (среднегодовой темп прироста выручки – 20%)*
- ✈ Основным драйвером роста поставок является сегмент гражданской авиации, прежде всего, SSJ 100:
 - доля поставки гражданской авиации в 2008 году - 11%, в 2013 году - 26%

*Корреляция между отгрузкой самолетов и признанием выручки не является абсолютной в виду особенностей признания выручки по проценту готовности по МСФО

Факторный анализ выручки

Факторный анализ изменения выручки в 2012-2013 гг., млн руб.



- ✈ Увеличение консолидированной выручки на 29% по сравнению с предыдущим отчетным периодом связано, прежде всего, с ростом дохода от выполнения договоров на строительство самолетов на 41% и дохода от выполнения работ по модернизации и капитальному ремонту на 51%
- ✈ По итогам 2013 основной составляющей консолидированной выручки стал доход от выполнения договоров на строительство самолетов - порядка 57% консолидированной выручки

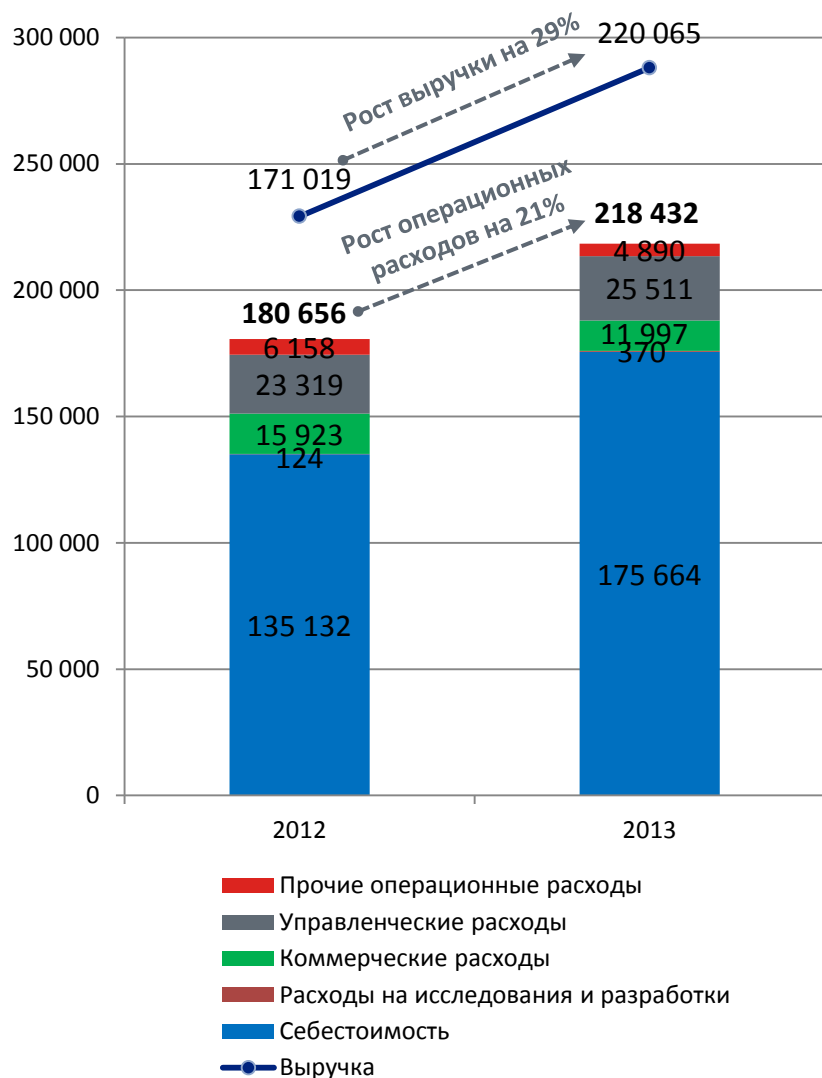
Структура выручки за 2013 год



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

Динамика операционных расходов*

Изменение структуры операционных расходов, млн руб.



- ✈ В отчетном году рост выручки (29%) значительно превзошел рост операционных расходов (21%)
- ✈ Основными факторами, повлиявшими на снижение операционных расходов в расчете на единицу выручки на 6%, стали:
 - соответствие темпов роста себестоимости (30%) темпам роста выручки (29%) несмотря на снижение доли экспортных контрактов в выручке Корпорации;
 - уменьшение коммерческих расходов по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 25%, в том числе за счет снижения комиссий внешних посредников и роста продаж продукции Корпорации на внутреннем рынке;
 - умеренный рост управленческих расходов, ставший следствием инфляционных процессов в российской экономике и роста численности персонала за 2013 год на 2% с 92 100 чел. до 93 950 чел. (по состоянию на конец года);
 - уменьшение прочих операционных расходов на 21% благодаря снижению объемов списания и обесценения запасов на 42%

*Без учета государственных субсидий, отнесенных к операционному доходу, и прочих операционных доходов

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

Анализ финансового результата

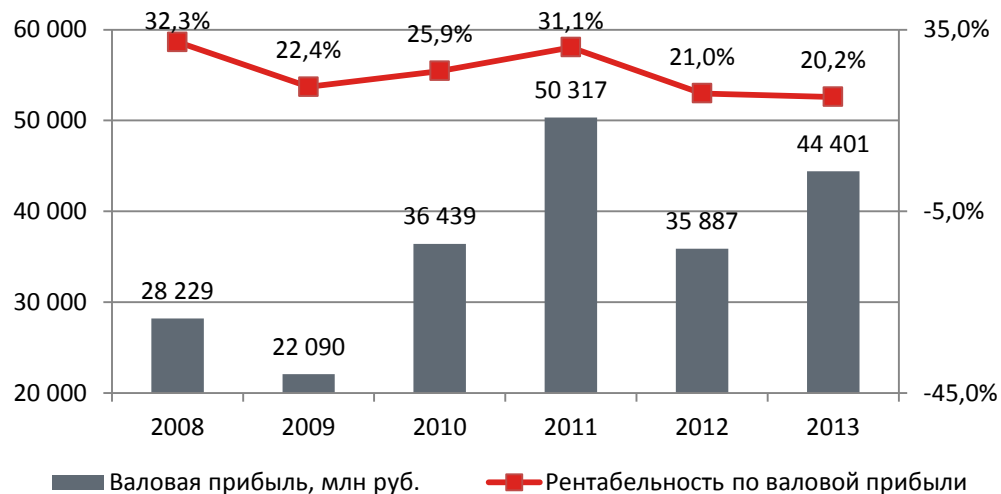
Показатель, млн. руб.	2012	2013	2013/2012
ЕБИТДА	4 483	18 178	305,5%
Доход от выбытия ОАО «Финанс-Лизинг»	7 849		-100,0%
Амортизация основных средств	(10 402)	(12 646)	21,6%
Амортизация нематериальных активов	(1 713)	(3 439)	100,8%
ЕБИТ	217	2 093	864,5%
Чистые финансовые расходы, в т.ч:	(7 287)	(14 925)	104,8%
<i>Прибыль/(убыток) по курсовым разницам</i>	3 382	(2 986)	-188,3%
<i>Расходы по процентам</i>	(14 762)	(17 013)	15,2%
Доходы /(расходы) по налогу на прибыль	1 420	422	-70,3%
Прибыль/(убыток) за год	(5 650)	(12 410)	119,6%

- ✈ В отчетном периоде наблюдается устойчивый рост показателей эффективности операционной деятельности – ЕБИТДА и ЕБИТ
- ✈ При этом, финансовый результат за 2013 год в сравнении с предыдущим отчетным периодом является следствием ряда объективных факторов:
 - наличие разовых транзакции, не связанных с операционной деятельностью и существенно улучшивших финансовый результат 2012 года (доход от выбытия ОАО «Финанс-Лизинг»);
 - рост амортизационных отчислений на 33% вследствие реализации широкого спектра инвестиционных программ модернизации и техперевооружения;
 - колебания валютного курса
 - увеличение процентных расходов, которое связано с увеличением размера долга Корпорации, вызванного финансированием операционной деятельности в период наращивания производства, а также реализацией обширной инвестиционной программы

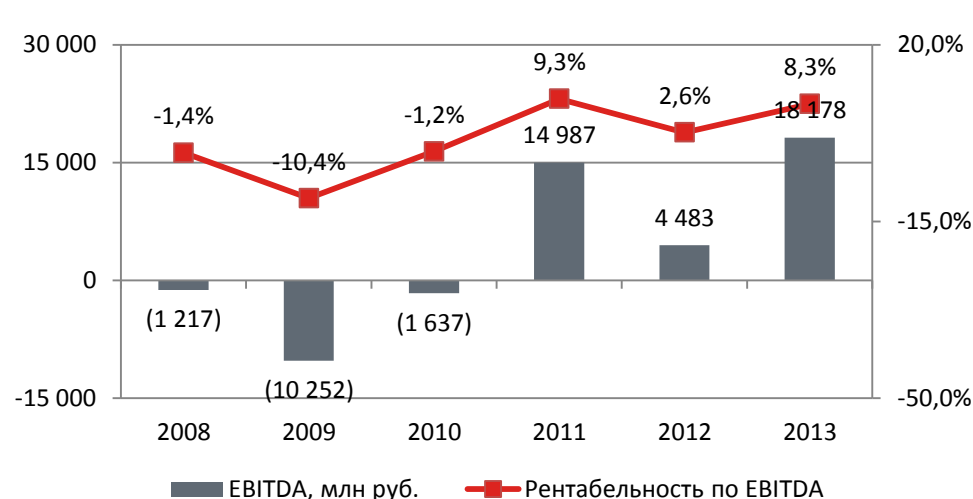
Источник: консолидированная финансовая отчетность ОАО «ОАК» в соответствии с МСФО

Показатели рентабельности

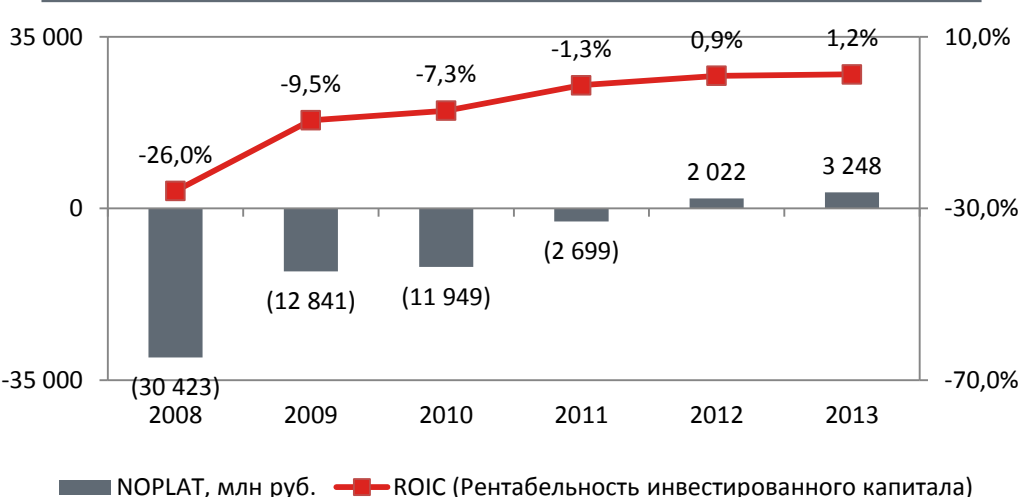
Валовая прибыль



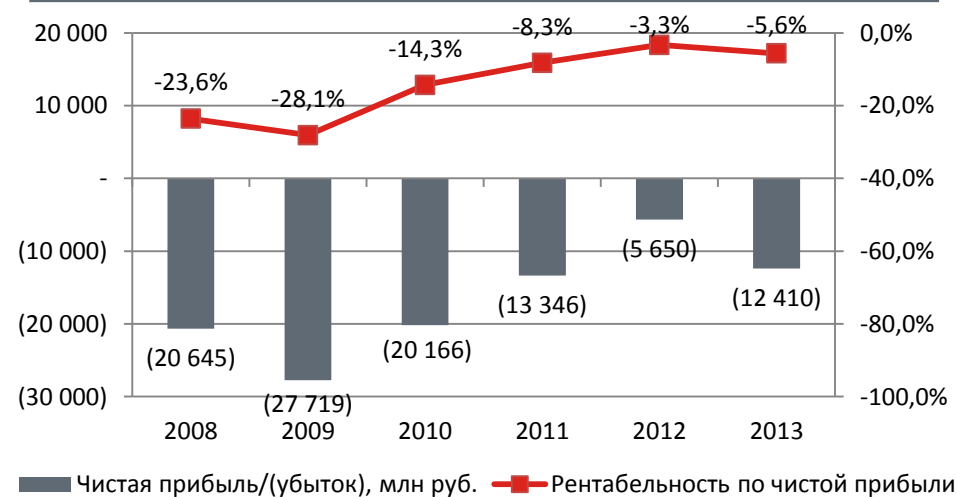
EBITDA



NOPLAT



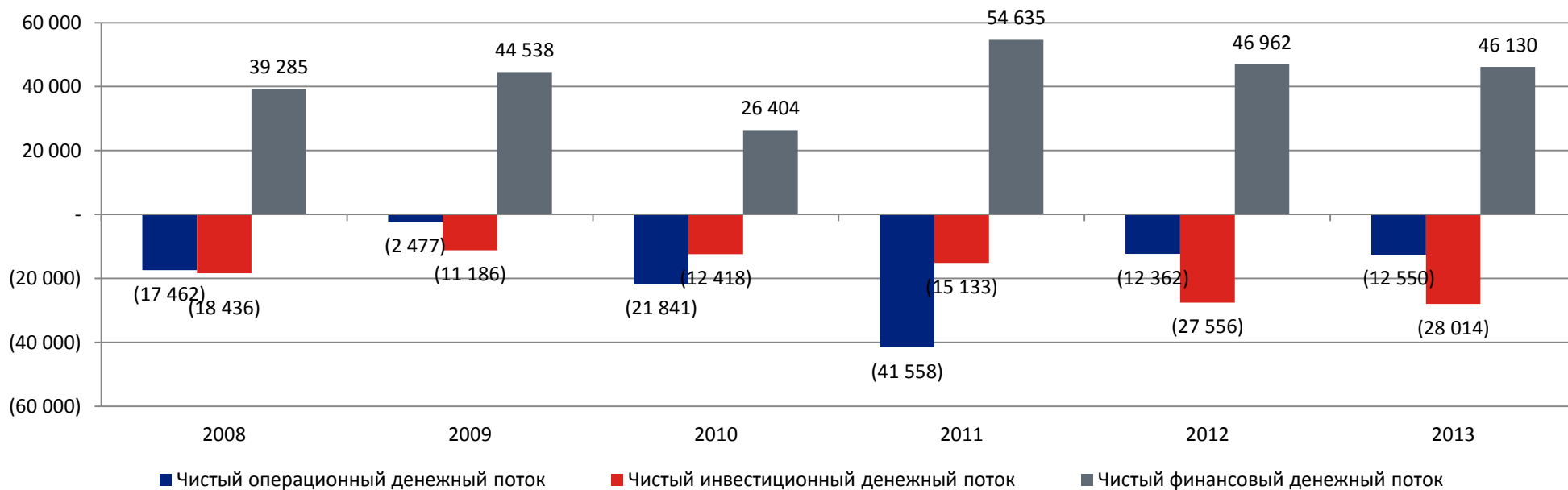
Чистая прибыль (убыток)



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

Движение денежных средств

Динамика денежных потоков, млн руб.

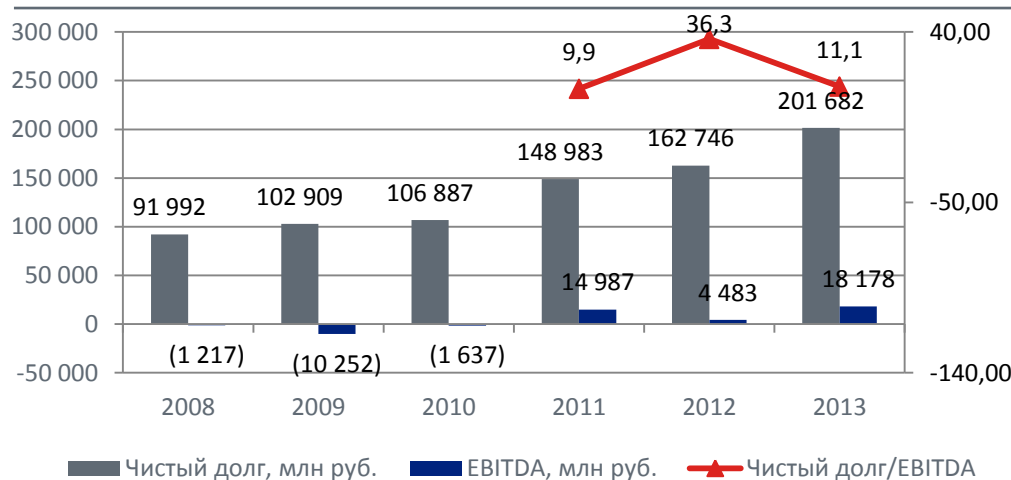


- ✈ Получение результатов по движению денежных средств на уровнях предыдущего отчетного периода объясняется:
 - ✈ Сохранением обширной инвестиционной программы, финансирование которой осуществляется преимущественно с помощью средств господдержки, а также за счет собственных/заемных средств Корпорации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

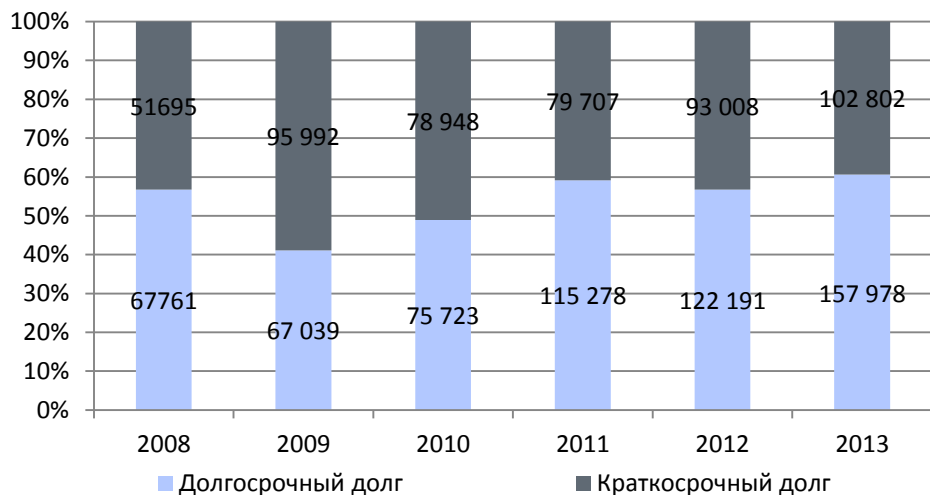
Источник: консолидированная финансовая отчетность ОАО «ОАК» в соответствии с МСФО

Долговая нагрузка Корпорации

Показатели долговой нагрузки



Структура консолидированного долга, млн руб.



- ✈ Благодаря высоким темпам роста рентабельности размер долговой нагрузки на операционную деятельность Корпорации в отчетном году снизился до значения 11,1 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. гражданских МС-21 и SSJ 100;
- ✈ В структуре долговой нагрузки отмечен рост доли долгосрочных кредитов и займов с 57% до 61%

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

Неконсолидированные результаты ОАО «ОАК» за 2013 год

Краткая форма отчета о финансовых результатах ОАО «ОАК» за 2013 год в соответствии с РСБУ

тыс. руб.	2013	2012	Изменение
Выручка	12 110 524	11 993 614	0,97%
Валовая прибыль	633 621	715 054	-11,39%
Прибыль/ (убыток) от продаж	(892 290)	(316 770)	181,68%
Прибыль (убыток) до налогообложения	585 803	(63 511)	1022,36%
Чистая прибыль/ (убыток)	702 135	(69 590)	1108,96%
Рентабельность по чистой прибыли	5,80%	-0,58%	

- ✈ Выручка ОАО «ОАК» в отчетном периоде превысила аналогичное значение прошлого года и составила 12 111 млн руб.
- ✈ На формирование чистой прибыли в размере 702 млн руб. значительное влияние оказал рост по показателю дельта прочих доходов/расходов
 - В 2013 году в рамках оптимизированной схемы финансирования из Федерального бюджета ОАО «ОАК» была получена субсидия в сумме 1 846 млн руб. на компенсацию затрат по уплате 5-го купонного дохода по облигационному займу от 22 февраля 2011 года №4-01-55306-Е, что позволило обеспечить рост прочих доходов на 9,77% в сравнении с 2012 годом.
 - В отчетном периода произошло сокращение отрицательных курсовых разниц на 1 372 млн руб. (на 62%)
 - Как результат, дельта прочих доходов/расходов по итогам года составила почти 2 185 млн руб., превысив результат 2012 года на 87%

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

Акционерный капитал

- На 31.12.2013 уставный капитал ОАО «ОАК» состоит из 219 654 789 158 акций номинальной стоимостью 0,86 руб. каждая
- В процессе размещения находится дополнительный выпуск акций (от 29.08.2013) объемом 33 млрд шт. номинальной стоимостью 0,86 руб. каждая в рамках привлечения средств на 2013-2014 гг. 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)
- На текущий момент акции основного выпуска:
 - включены в котировальный список «Б» и Сектор РИИ ЗАО «ФБ ММВБ» под тикером UNAC
 - являются базой расчета индексов Московской биржи: широкого рынка, компаний машиностроительной отрасли, второго эшелона, компаний базовой капитализации

Структура акционерного капитала ОАО «ОАК» на 31.12.2013

Акционер	Размещено акций, млн шт	Акции, отраженные в уставе, млн шт.	Размещено дополнительно акции, млн шт.	Доля от размещенных акций
Росимущество	190 118	185 236	4 882	84,67 %
ВЭБ	20 000	20 000	0	8,91%
Частные акционеры	14 419	14 419	0	6,42 %
ИТОГО	224 537	219 655	4 882	100%

Изменение стоимости чистых активов ОАО «ОАК» по РСБУ, млн руб.

Показатель	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Уставный капитал	188 633	201 926	219 655	188 903
Чистые активы в соответствии с расчетом, рекомендованным Минфином РФ	175 085	176 320	191 281	196 182
Разница между чистыми активами и уставным капиталом	(13 548)	(25 606)	(28 374)	7 279

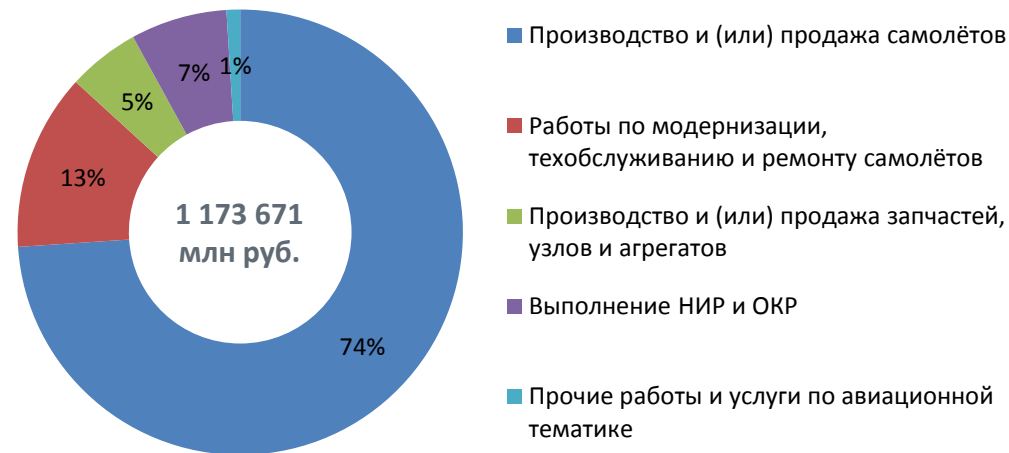
- Согласно законодательству РФ по итогам 2012 года ОАО «ОАК» было обязано уменьшить уставный капитал до величины, не превышающей стоимости его чистых активов.
- 18.03.2013 ВОСА ОАО «ОАК» приняло решение об уменьшении уставного капитала путем уменьшения номинальной стоимости акций с 1 руб. до 0,86 руб., 29.03.2013 Совет директоров утвердил решение о конвертационном выпуске, 30.04.2013 произошло размещение выпуска
- В 2013 году ОАО «ОАК» удалось достичь неконсолидированной чистой прибыли в размере 702 млн руб., обеспечившей рост стоимости чистых активов и ее превышение размера уставного капитала

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

Портфель твердых заказов по состоянию на 31.12.2013*

- ✈ Консолидированный портфель заказов ОАО «ОАК» обеспечивает работу Корпорации при текущем уровне загрузки мощностей на порядка 5 лет вперед
- ✈ Заказы на поставку самолетов составляют 74% процентов портфеля
- ✈ Пополнение портфеля заказов в 2013 году произошло во многом благодаря работе по заключению контрактов в рамках авиасалона МАКС-2013:
 - ✈ трехлетнего контракта с Министерством обороны РФ на обслуживание авиационной техники на общую сумму более 80 млрд руб. (вкл. НДС)
 - ✈ контрактов на более 100 новейших гражданских самолетов Корпорации – MC-21 и SSJ 100

Портфель заказов по видам деятельности на 31.12.2013 (без учета НДС)



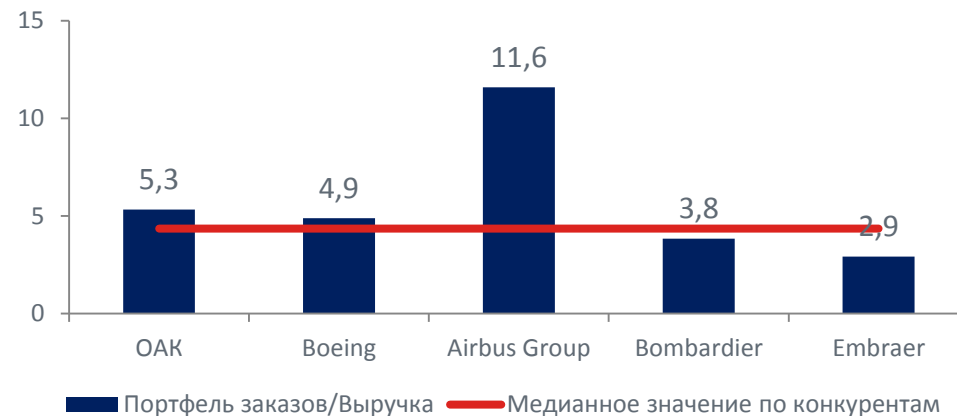
Портфель заказов по бизнес-направлениям на 31.12.2013

Бизнес-направления	штуки	млн руб. (сумма контракта без учета НДС)	Доля**
Военная авиация	311	596 274	50,8%
Гражданская авиация	278	396 934	33,8%
Транспортная авиация	40	134 794	11,5%
Специальная авиация	24	45 669	3,9%
Итого	653	1 173 671	100%

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

**Доля от портфеля в денежном выражении

Сравнение с конкурентами по показателю Портфель заказов на 31.12.2013 / Выручка за 2013 год



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

Twitter: @UAC_IR



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

Интернет-сайт: www.uacrussia.ru