



ОБЪЕДИНЕННАЯ  
АВИАСТРОИТЕЛЬНАЯ  
КОРПОРАЦИЯ

# Инвестиционный меморандум ОАО «ОАК»

Москва  
10 апреля 2014 года

# Ограничение ответственности

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

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

## **Информация о будущих событиях**

*Данный меморандум 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 настоящем меморандуме 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 данном меморандуме, 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 данного меморандума.*

# Заявление лиц, ответственных за Инвестиционный меморандум

*Мы, лица, ответственные за подготовку настоящего Инвестиционного меморандума, заявляем о принятии нами всех разумных мер для того, чтобы информация, содержащаяся в настоящем Инвестиционном меморандуме, соответствовала фактам и не содержала ошибок, способных исказить его смысл. Настоящий документ представляется исключительно в информационных целях. При ознакомлении с меморандумом каждому потенциальному инвестору рекомендуем также ознакомиться с проспектом ценных бумаг и Решением о выпуске акций. Раскрытие информации ОАО «ОАК» осуществляется в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации и нормативно-правовыми актами ЦБ РФ.*

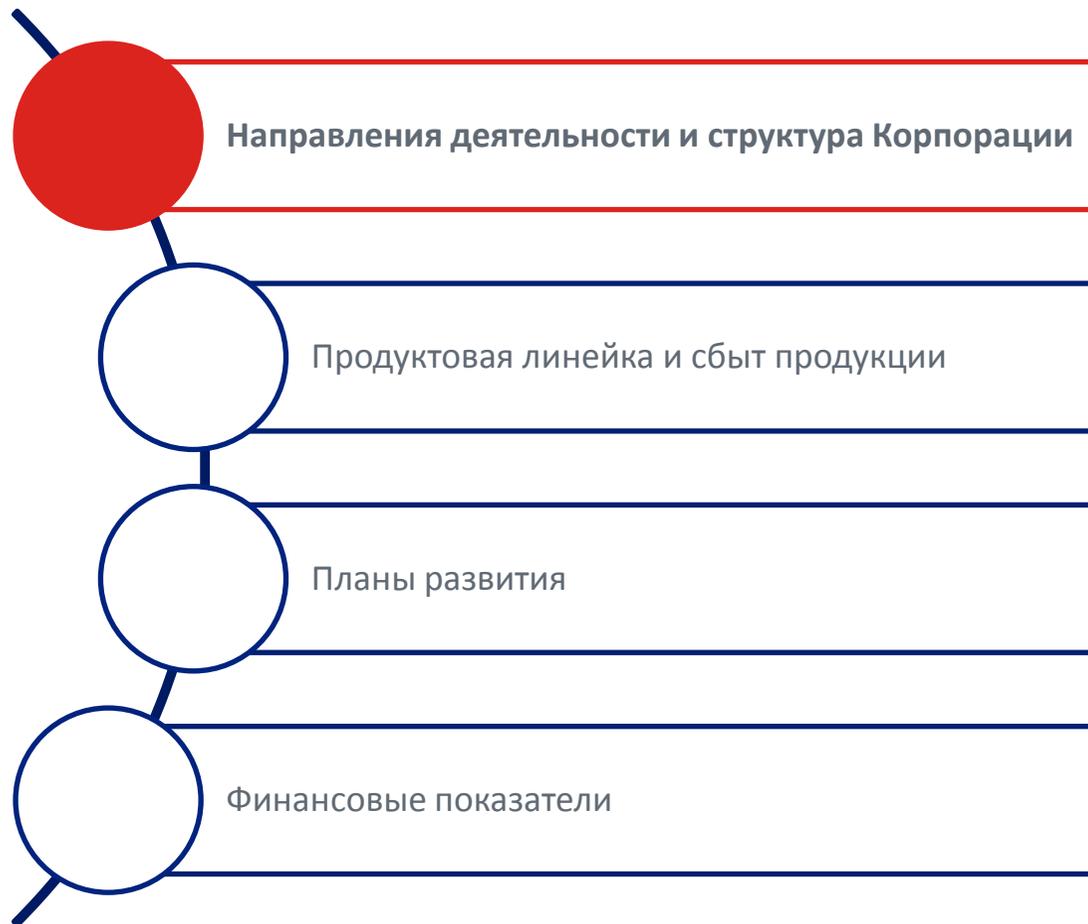
Вице-президент по экономике и финансам ОАО «ОАК» \_\_\_\_\_ п/п \_\_\_\_\_ / В.Л. Чириков/

Генеральный директор ЗАО «ФИНАМ» \_\_\_\_\_ п/п \_\_\_\_\_ / С.Н. Лукьянов/

# Направления деятельности и структура Корпорации



ОБЪЕДИНЕННАЯ  
АВИАСТРОИТЕЛЬНАЯ  
КОРПОРАЦИЯ



# ОАО «ОАК»: справка о компании



## О компании

национальный авиастроитель России, Корпорация создана в соответствии с указом Президента РФ от 20 февраля 2006 года №140 путем внесения в уставный капитал государственных пакетов акций практически всех авиационных заводов и ОКБ России, а также взносов частных акционеров ОАО «Корпорация «Иркут»

## 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»

## Приватизация

Согласно Распоряжению Правительства Российской Федерации от 1 июля 2013 г. N 1111-р до 2024 года планируется сокращение доли участия Российской Федерации в Корпорации до 50 процентов» плюс 1 акция



Гражданская авиация



Военная авиация



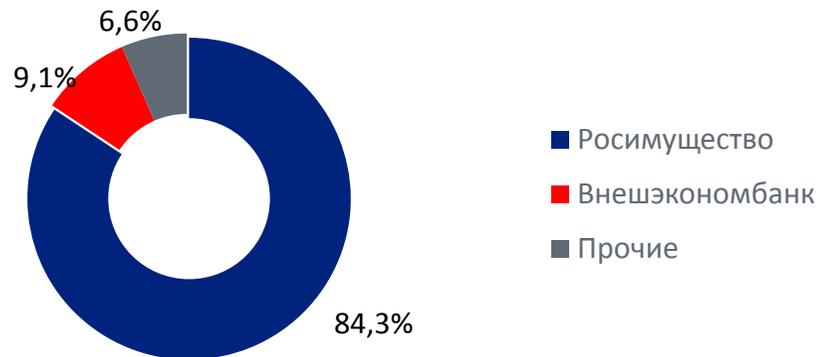
Специальная авиация



Транспортная авиация

# Корпоративное управление

## Структура акционерного капитала ОАО «ОАК»\*



- ✈ По состоянию на 31.12.2013 уставный капитал ОАО «ОАК» состоит из 219 654 789 158 акций номинальной стоимостью 0,86 руб. за акцию
- ✈ По состоянию на 31.12.2013 размещено 4 881 866 951 акций дополнительного выпуска от 29.08.2013 1-02-55306-E-001D номинальной стоимостью 0,86 руб. каждая
- ✈ Акции ОАО «ОАК» включены в котировальный список «Б» ЗАО «ФБ ММВБ» под тикером UNAC и являются базой расчета индексов Московской биржи\*\*:
  - ✈ Индекс акций широкого рынка (вес – 0,02%);
  - ✈ Индекс акций компаний машиностроительной отрасли (вес – 8,75%);
  - ✈ Индекс акций второго эшелона (вес – 1,35%)

## Совет директоров

Дмитриев  
Владимир Александрович  
(Председатель Совета директоров,  
независимый директор)

Алешин  
Борис Сергеевич

Борисов  
Юрий Иванович

Иванов  
Андрей Юрьевич

Клепач  
Андрей Николаевич

Окулов  
Валерий Михайлович

Песков  
Дмитрий Николаевич  
(независимый директор)

Погосян  
Михаил Асланович  
(Президент ОАО «ОАК»)

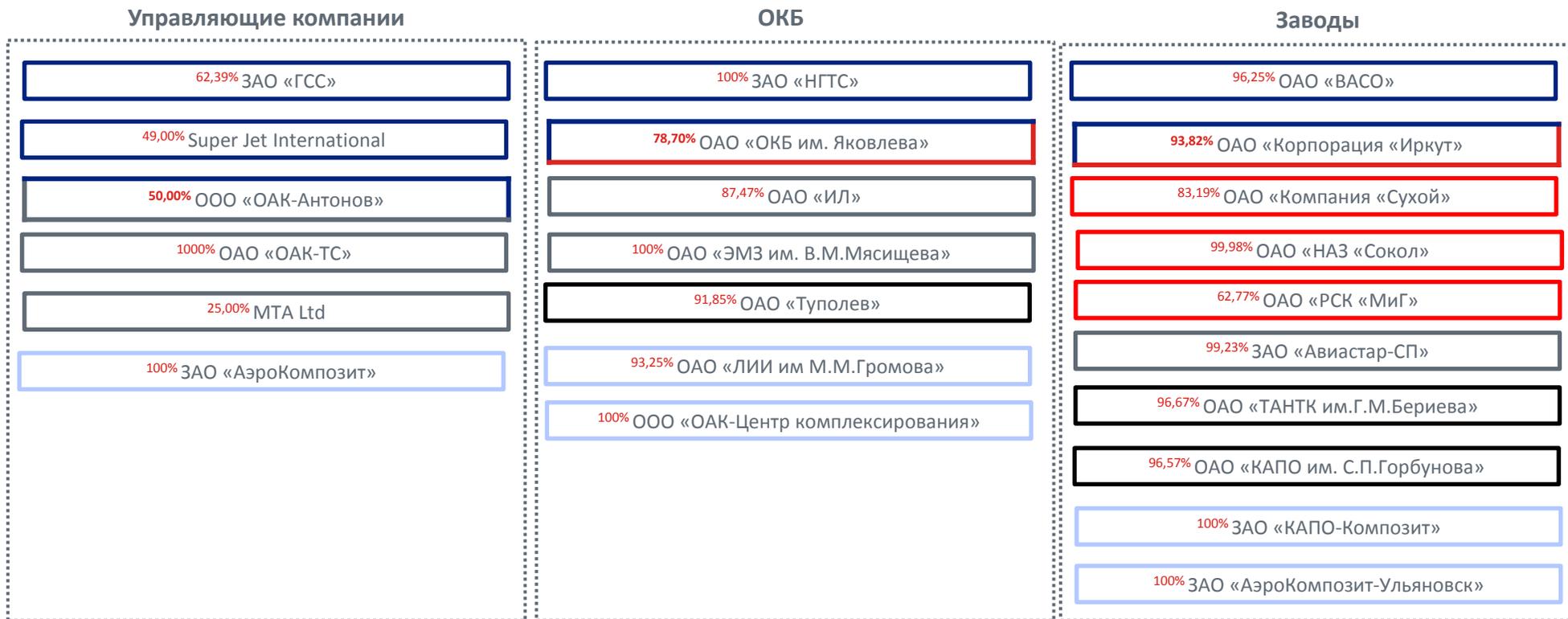
Слюсарь  
Юрий Борисович

Харченко  
Иван Николаевич

Чемезов  
Сергей Викторович

\*без учета размещенных на 31.12.2013 акций дополнительного выпуска от 29.08.2013 1-02-55306-E-001D, который продолжает находится в процессе размещения  
\*\*включены в базу расчета индексов Московской биржи на период с 18.03.2014 по 16.06.2014

# Ключевые активы ОАО «ОАК»



50,00% - эффективная доля в уставном капитале общества, находящаяся под контролем группы ОАО «ОАК» по состоянию на 31.12.2013

 - предприятия специальной авиации

 - предприятия гражданской авиации

 - предприятия военной авиации

 - предприятия транспортной авиации

 - центры компетенций и специализаций

# Целевая корпоративная структура

Существующая корпоративная структура Корпорации представляет горизонтально интегрированный холдинг, в котором ОАО «ОАК» выступает в роли материнской компании, владеющей акциями самолетостроительных компаний



В целевой корпоративной структуре корпоративный центр (ОАО «ОАК») управляет продуктовыми бизнес-единицами, выступая в роли «Стратегического архитектора», осуществляя стратегический, финансовый, инвестиционный, операционный контроль, кадровую политику, политическую помощь и информационную поддержку компаниям группы

Целевая корпоративная структура

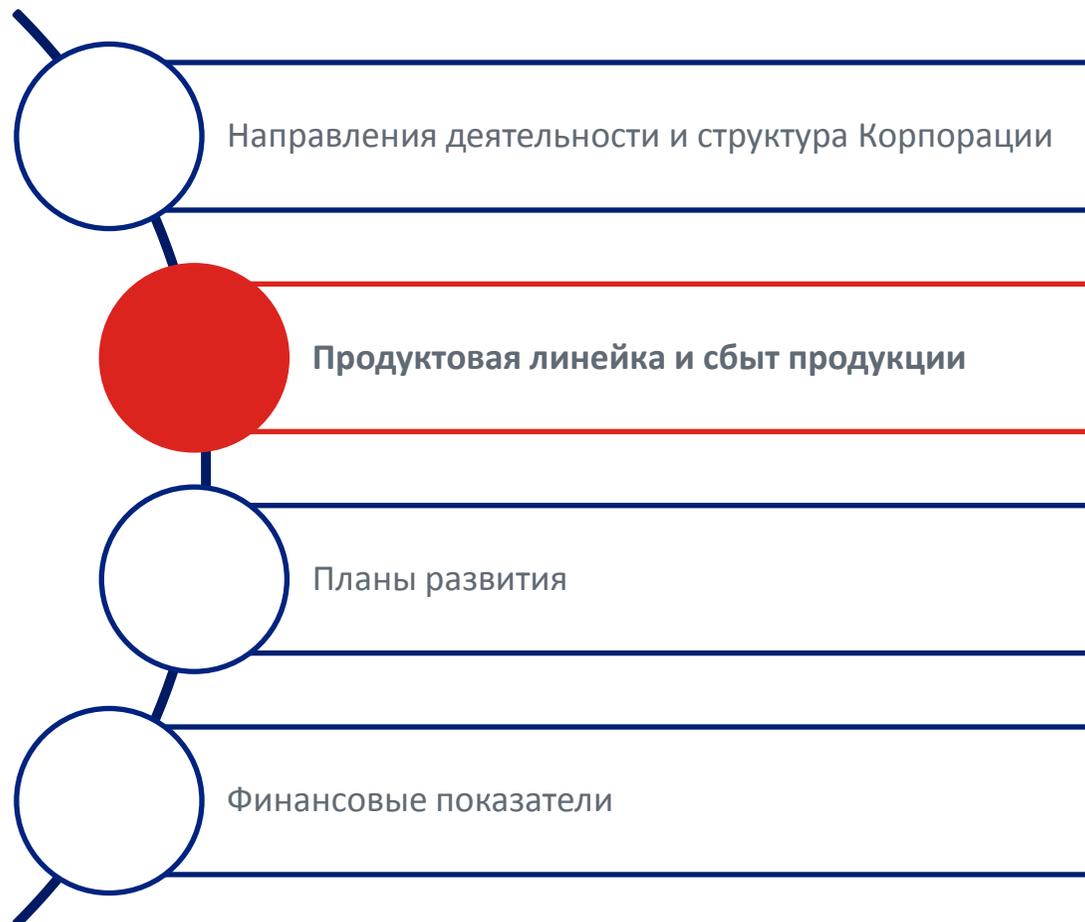


\*решение о выделении бизнес-направления в формате отдельного дивизиона находится на стадии рассмотрения

# Продуктовая линейка и сбыт продукции



ОБЪЕДИНЕННАЯ  
АВИАСТРОИТЕЛЬНАЯ  
КОРПОРАЦИЯ



# Модельный ряд гражданской авиации



## Sukhoi Superjet 100 (продукт базовой продуктовой линейки)

- Ближнемагистральный узкофюзеляжный самолет на 98 пассажиров
- Первая поставка – 2011 г.
- Серийное производство



## MC-21 (продукт базовой продуктовой линейки)

- Среднемагистральный узкофюзеляжный самолет на 150-180 пассажиров
- Первая поставка – 2017 г.
- В стадии планирования (сборка первого летного образца)



## Ан-148

- Ближнемагистральный узкофюзеляжный самолет на 75 пассажиров
- Первая поставка – 2009 г.
- Серийное производство



## Ty-204/214/204SM

- Среднемагистральный узкофюзеляжный самолет на 210 пассажиров
- Первая поставка – 1994 г. (для Ty-204)
- Серийное производство, может использоваться в качестве платформы специальной и транспортной авиации



## Ил-96

- Дальнемагистральный широкофюзеляжный самолет на 257-289 пассажиров
- Первая поставка – 1993 г.
- Серийное производство, может использоваться в качестве платформы специальной и транспортной авиации



## Другие возможные проекты до 2025 года

- Проект по созданию узкофюзеляжного самолета вместимостью 130 пассажиров
- Проекты по созданию широкофюзеляжного самолета вместимостью 250-400 пассажиров
- Проект пассажирского самолета, оснащенного турбовинтовыми двигателями, вместимостью до 90 пассажиров

# Модельный ряд военной авиации

- Тяжелый многофункциональный истребитель поколения «4+»
- Макс. нагрузка – 8 т
- Первая поставка – 1996
- Серийное производство

Су-30



- Тяжелый фронтовой бомбардировщик поколения «4+»
- Макс. нагрузка – 8 т
- Первая поставка – 2008
- Серийное производство

Су-34



- Средний многофункциональный истребитель поколения «4+»
- Макс. нагрузка – 4,5 т
- Первая поставка – 2010
- Серийное производство

МиГ-29К/М



- Учебно-боевой и тренировочный самолет
- Макс. нагрузка – 3 т
- Первая поставка – 2009
- Серийное производство

Як-130



- Тяжелый многофункциональный истребитель поколения «4+++»
- Макс. нагрузка – 8 т
- Первая поставка – 2011
- Развертывание серийного производства

Су-35



- Средний многофункциональный истребитель поколения «4+++»
- Макс. нагрузка – 4,5 т
- Развертывание серийного производства

МиГ-35



- Тяжелый многофункциональный истребитель поколения «5»
- Первая поставка – 2016
- В стадии планирования (разработка и испытание)

ПАК ФА



- Стратегический бомбардировщик-ракетоносец
- Первая поставка – 2022-2025
- В стадии инициации

ПАК ДА



# Модельный ряд транспортной и специальной авиации



## Тяжелый военно-транспортный самолет Ил-76МД-90А

- Максимальная грузоподъемность – 60 т
- Первая поставка – 2014 г. (развернуто серийное производство)



## Легкий военно-транспортный самолет: Ил-112В

- Максимальная грузоподъемность – 5-10 т
- Первая поставка – 2017-2019 гг. (находится в стадии проектирования)



## Средний военно-транспортный самолет: российско-индийский проект Многоцелевого транспортного самолета (МТА)

- Максимальная грузоподъемность – 20 т
- Первая поставка – 2018-2019 гг. (находится в стадии проектирования)



## Сверхтяжелый военно-транспортный самолет: модернизированный Ан-124 или семейство перспективных транспортных самолетов (ПТС)

- Максимальная грузоподъемность – 150 т для Ан-124 или от 80 т до 240 т для семейства ПТС
- Первая поставка – 2025 г. (проект в стадии инициации)



## Специальная авиация: Бе-200

- Многофункциональный самолет-амфибия
- Первая поставка – 2003 г. (серийное производство)

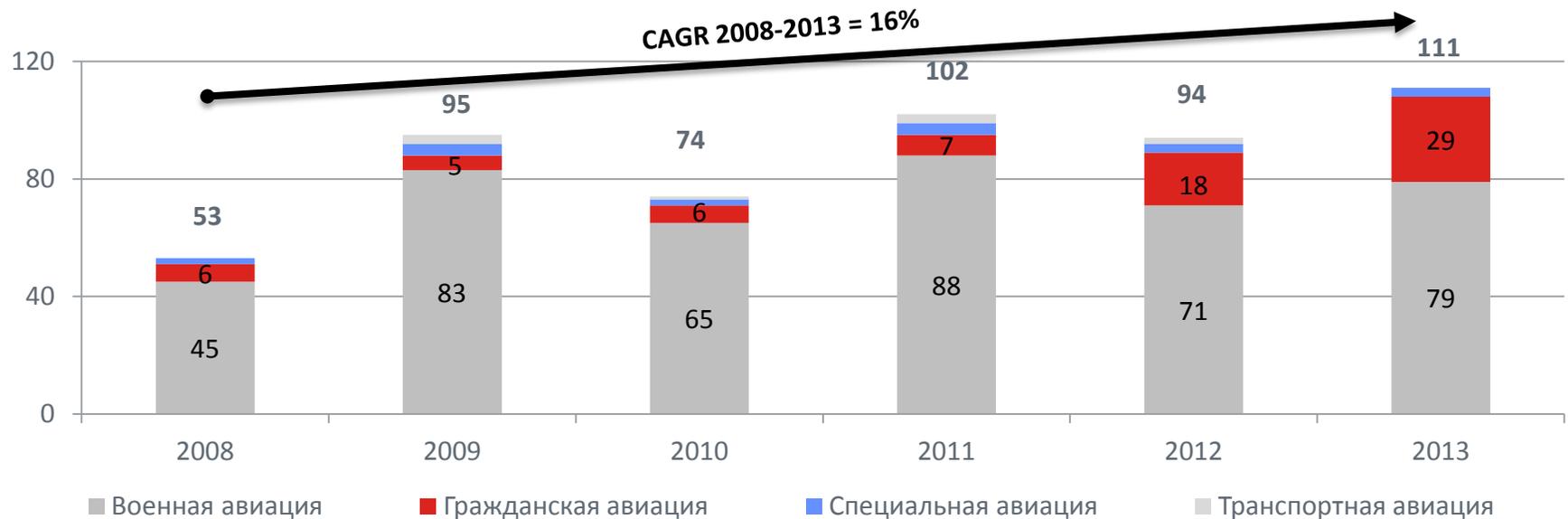


## Специальная авиация: другие уникальные воздушные суда

- Ту-214ОН («открытое небо»)
- А-50У
- другие воздушные суда специального назначения

# Поставки воздушных судов

Консолидированные поставки самолетов заказчикам, шт.



- ✈ Рассматриваемый период деятельности Корпорации характеризуется устойчивым ростом поставок (среднегодовой темп прироста – 16%)
- ✈ Основным драйвером роста поставок является сегмент гражданской авиации, прежде всего, SSJ 100:
  - доля поставки ГА в 2008 г. - 11%; в 2013 г. - 26%

# Портфель твердых заказов

## Портфель заказов по видам деятельности

Вид деятельности	млн руб.	Доля**
Производство и (или) продажа самолетов	995 009	73%
Услуги по модернизации, техобслуживанию и ремонту самолетов, НИОКР	287 280	21%
Прочее (в т.ч. продажа запчастей, узлов и агрегатов)	84 094	6%
<b>Итого</b>	<b>1 366 383</b>	<b>100%</b>

## Портфель заказов по бизнес-направлениям

Бизнес-направления	штуки	млн руб.	Доля**
Военная авиация	278	602 719	44%
Гражданская авиация	360	548 771	40%
Транспортная авиация	42	164 738	12%
Специальная авиация	29	50 155	4%
<b>Итого</b>	<b>709</b>	<b>1 366 383</b>	<b>100%</b>

- ✈ Портфель заказов обеспечивает работу Корпорации при текущем уровне загрузки мощностей на 6-7 лет вперед
- ✈ Основную долю портфеля (73%) составляют заказы на поставку самолетов
- ✈ Контракты по направлению гражданская авиация составляют 40% 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

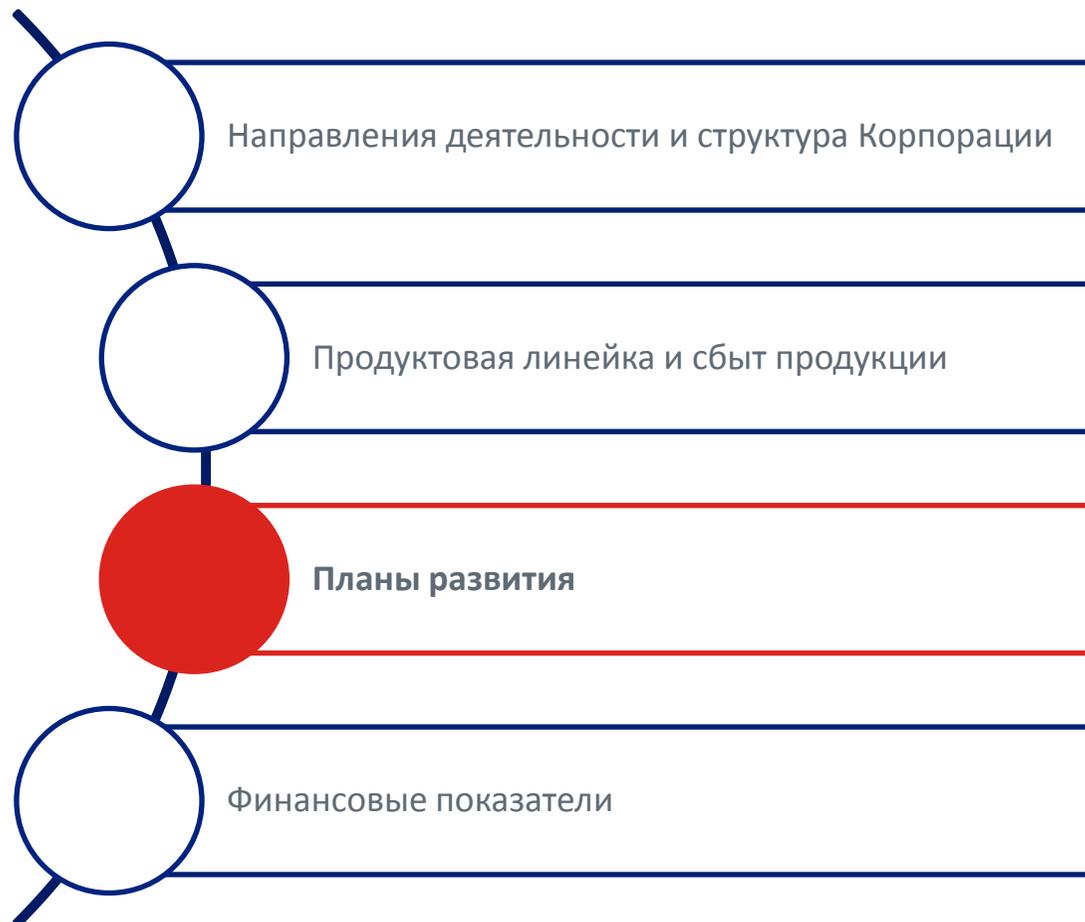
\*Приведены данные о портфеле твердых неисполненных заказов по состоянию на 30.09.2013 на основе данных управленческого учета Корпорации

\*\*Доля от портфеля в денежном выражении

# Планы развития



ОБЪЕДИНЕННАЯ  
АВИАСТРОИТЕЛЬНАЯ  
КОРПОРАЦИЯ



# Планы развития до 2025 года

## Целевые ориентиры

стать авиастроительной компанией **№3** в мире

достижение объема выручки 25 млрд долл. США в 2025 году

доведение доли выручки от реализации гражданских самолетов до уровня не менее 40 % к 2025 году

обеспечение рентабельности продаж по чистой прибыли к 2025 году на уровне не менее 10% и роста производительности труда в 7,3 раза.

**Максимальное удовлетворение потребностей Вооруженных Сил России** в самолетах военной и военно-транспортной авиации целиком и полностью за счет внутреннего производства продукции с использованием отечественных разработок или продукции, разработанной совместно со стратегическими партнерами по ВТС

**Удержание паритетных позиций** с американскими и европейскими поставщиками на рынках военной авиатехники третьих стран, не связанных политическими и военными обязательствами с другими странами – производителями военной авиатехники

## Рыночные ориентиры

**Перелом существующей тенденции** в оснащении или модернизации парка российских авиакомпаний за счет самолетов иностранного производства и обеспечение доминирования на внутреннем рынке продукции отечественного самолетостроения в период после 2015 года

**Завоевание до 2025 г. паритетных позиций** на зарубежных рынках гражданской авиатехники в выбранных для позиционирования рыночных нишах путем проникновения на рынки авиатехники, в том числе за счет реализации совместных проектов с авиастроительными компаниями стран, контролирующими эти рынки

# Инновационное развитие

В настоящее время в ОАК разрабатывается 190 инновационных проектов

## Композитное крыло

Внедрение прогрессивных технологий смешанных пакетов из полимерных композиционных материалов

## Электрические приводы

большой мощности

## БРЭО

Новые высоконадежные системы построены по открытой архитектуре  
Вес, стоимость, надежность, функциональность

## Колесо с электроприводом

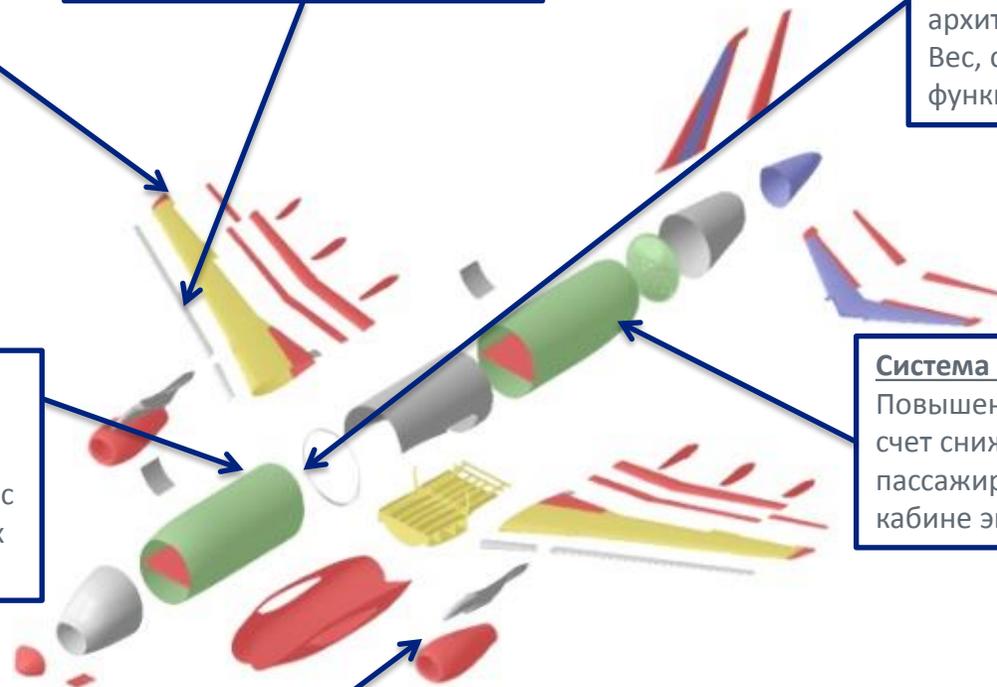
Обеспечение руления самолета за счет электрического привода колес шасси для снижения вредных выбросов в аэропорту

## Система шумоподавления

Повышение комфорта за счет снижения уровня шума в пассажирском салоне и кабине экипажа до 72дБА

## Мотогондолы

Снижение себестоимости



# Развитие индустриальной модели Корпорации



**Заводы-финалисты** – осуществляют финальную сборку продукции

**Внутреннее производство** – производство, организованное на базе одного из подразделений предприятия и осуществляющее поставки полуфабриката внутри одной производственной площадки (снижение издержек за счет внедрения принципов поточного или группового способа организации производства)

Субъекты целевой индустриальной модели

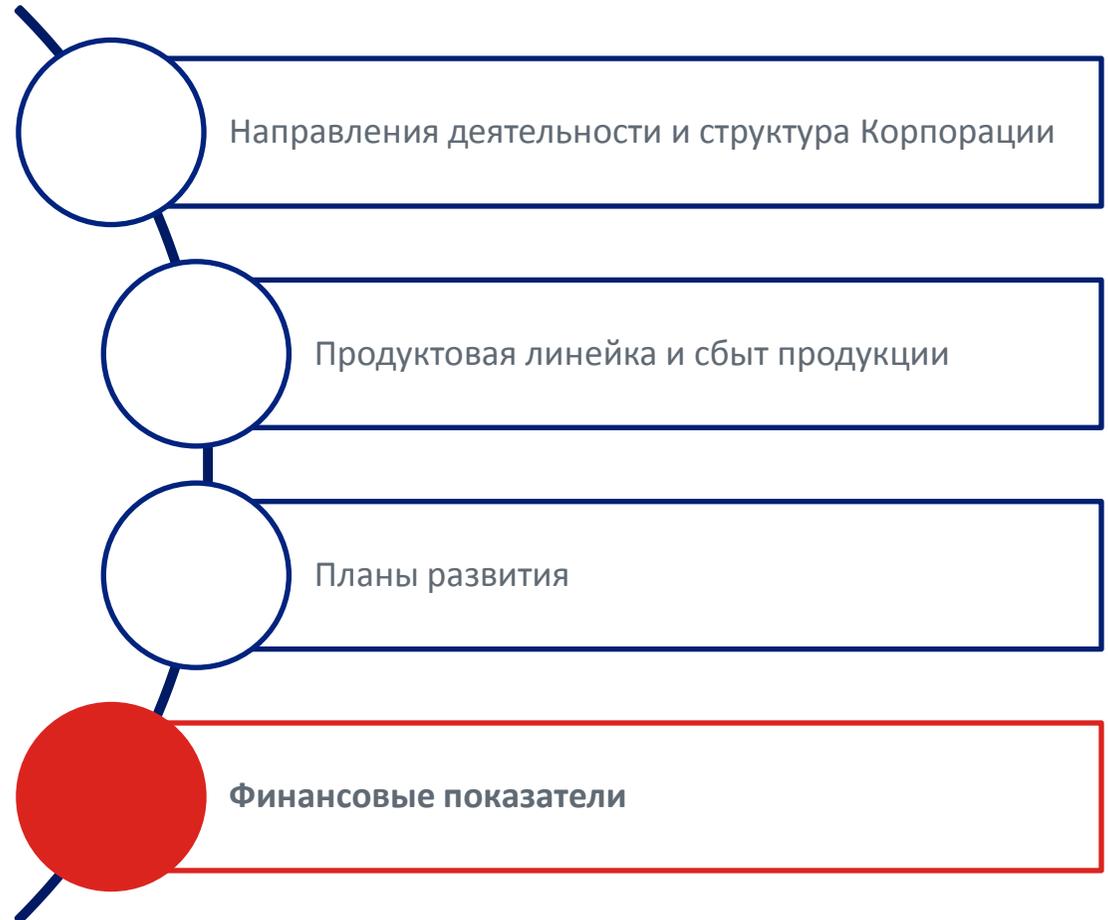
**Центр специализации** – производство с высоким уровнем концентрации специализированного оборудования задействованного в специальных технологических процессах и обеспечивающее потребности всех предприятий Корпорации в продукции определенной номенклатуры (продукция одного передела либо типовые комплектующие, при производстве которых используется одна технологическая цепочка с минимальными вариациями)

**Центр компетенции** – высшая форма развития специализированного производства, которая включает в себя компетенции как по производству, так и по разработке профильной продукции (во многом ориентирован на внешний рынок и нацелен на привлечение в акционерный капитал средств стратегических инвесторов)

# Финансовые показатели



ОБЪЕДИНЕННАЯ  
АВИАСТРОИТЕЛЬНАЯ  
КОРПОРАЦИЯ



# Ключевые финансовые показатели Корпорации

Финансовые показатели, млн руб.	2009	2010	2011	6 м 2012	2012	6 м 2013
<b>Выручка</b>	98 572	140 682	161 653	62 973	171 019	81 262
<b>Себестоимость</b>	(76 482)	(104 243)	(111 336)	(52 230)	(135 132)	(53 651)
<b>Валовая прибыль</b>	22 090	36 439	50 317	10 743	35 887	27 611
<b>Рентабельность по валовой прибыли</b>	22,4%	25,9%	31,1%	17%	21,0%	34%
<b>ЕВИТДА</b>	(10 252)	(1 637)	14 987	(3 857)	4 483	11 556
<b>Рентабельность по ЕВИТДА</b>	-10,4%	-1,2%	9,3%	-6%	2,6%	14%
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>	(14 986)	(11 845)	3	(10 699)	602	5 080
<b>Рентабельность по операционной прибыли</b>	-15,2%	-8,4%	0,0%	-17%	0,4%	6%
<b>Чистый убыток</b>	(27 719)	(20 166)	(13 346)	(16 092)	(5 650)	(8 980)

- ✈ Наблюдается стабильный рост по основным финансовым показателям Корпорации: так, CAGR выручки '09-'12 составил 20,2%
- ✈ В структуре выручки основную долю (57% по итогам 1П2013) занимает доход от выполнения договоров на строительство самолетов

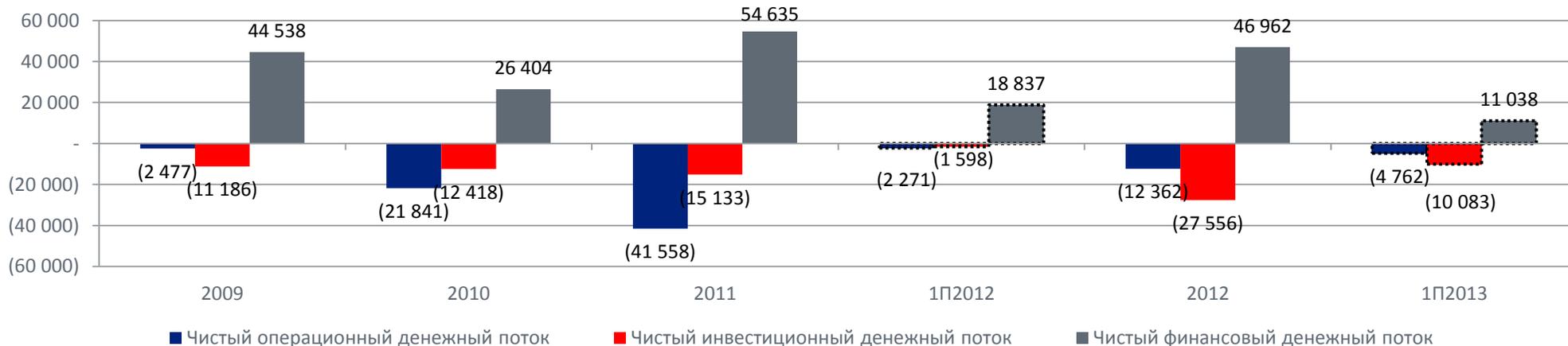
Структура выручки за 1 полугодие 2013 года



Источник: консолидированная отчетность ОАО «ОАК» по МСФО

# 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 дефицита чистого операционного денежного потока 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

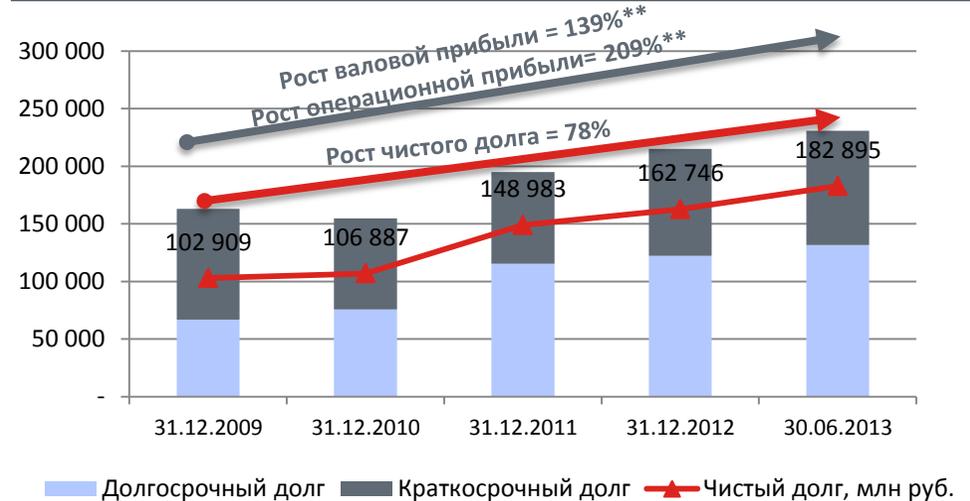


\*По данным консолидированной отчетности Корпорации по МСФО

# 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

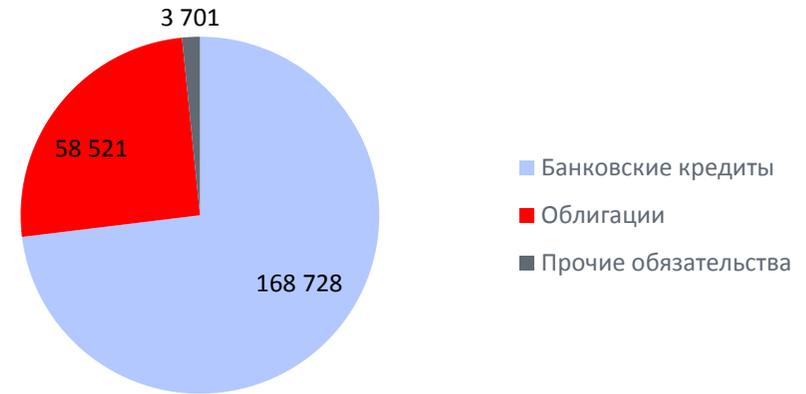
Динамика консолидированного долга, млн руб.



Показатели долговой нагрузки



Структура долговых обязательств на 30.06.2013, млн руб.



\*По данным консолидированной отчетности Корпорации по МСФО

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

# 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)