



ОБЪЕДИНЕННАЯ  
АВИАСТРОИТЕЛЬНАЯ  
КОРПОРАЦИЯ

## **НОВЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ В КВАЗИ-СУВЕРЕННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

**НАСТОЯЩИЙ ДОКУМЕНТ НЕ ЯВЛЯЕТСЯ РЕКЛАМОЙ ЦЕННЫХ БУМАГ НА ТЕРРИТОРИИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ И НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ПРЕДЛОЖЕНИЕМ О ПРОДАЖЕ ИЛИ ПРИГЛАШЕНИЕМ ДЕЛАТЬ ПРЕДЛОЖЕНИЯ О ПОКУПКЕ ЛЮБЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ НА ТЕРРИТОРИИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ.**

**НЕ ПРЕДНАЗНАЧЕНО ДЛЯ РАСПРОСТРАНЕНИЯ В США, АВСТРАЛИИ, КАНАДЕ ИЛИ ЯПОНИИ.**

Данный документ может содержать утверждения, которые относятся к будущим событиям или будущим финансовым показателям деятельности компании. Эти утверждения не гарантируют, что будущие действия будут реализованы, предположения могут быть неточными и неопределенными. Таким образом, фактические итоги и результаты могут существенно отличаться от того, что заявлено в утверждениях о будущем. Компания не намерена изменять эти утверждения, чтобы отразить фактические результаты.

Данный документ не является предложением о покупке акций в Соединенных Штатах. Любые ценные бумаги, указанные в настоящем сообщении не регистрируются и не будут зарегистрированы в соответствии с Актом США о ценных бумагах 1933 года и его поправками («Акт о ценных бумагах»), и не могут быть предложены к покупке, не могут быть проданы в Соединенных Штатах или на счет или в пользу граждан США.

Данное сообщение направлено только на (a) лиц, находящихся за пределами Соединенного Королевства и (b) лиц, находящихся в Соединенном Королевстве, которые являются (i) инвестиционными профессионалами, подпадающими под определение таковых, данное в статье 19(5) Закона о Финансовых Услугах и Рынках 2000 г., в Инструкции (о Финансовом Поощрении) от 2001 г. («Инструкция») или (ii) предприятиями с большой долей собственного капитала и другими лицами, которым на законном основании может представляться такая информация согласно Статьи 49(2) Инструкции (все такие лица, указанные в п.п. (a) и (b), совместно именуются далее как «соответствующие лица»). Любые ценные бумаги, указанные в настоящем сообщении, а также любое приглашение, предложение или соглашения подписаться, купить или иным образом приобрести такие ценные бумаги будут действовать только в отношении таких соответствующих лиц. Лицо, не подпадающее под определение соответствующего лица, не может предпринимать никаких действий на основании данного документа и информации, содержащейся в нем.

**Авиастроение является стратегически важной отраслью экономики, а также приоритетом в инвестиционной политике Российской Федерации.**

ОАО «ОАК» был создан по указу Президента РФ в 2006г. в целях:

- ✦ Реализации конкурентных преимуществ российского авиастроения в области научных исследований и развитой ресурсной базы за счет консолидации предприятий российского авиастроительного комплекса для:
  - достижения синергетического эффекта от консолидации конструкторских ресурсов и производственных мощностей
  - устранения внутренней конкуренции между предприятиями отрасли в пост-советском периоде
- ✦ Обеспечения безопасности России, в том числе транспортную за счет создания высокоэффективных авиакомплексов фронтовой авиации и конкурентоспособных моделей в гражданской и транспортной авиации.

Принятие стратегических решений обеспечивается через сохранение доли владения Российской Федерации в капитале на уровне не менее 75%.

## ОАО «ОАК»

81,75% ( 92,35%)



### БОЕВАЯ АВИАЦИЯ

Сухой



ОКБ Сухого

РСК МиГ



ГСС

КнААПО

НАПО

НАЗ Сокол

### ГРАЖДАНСКАЯ АВИАЦИЯ

Иркут

УК ОАК-ГС

ОАК-ТС

КБ Яковлева

Ильюшин

АэроКомпозит

ИАЗ  
(филиал Иркут)

Авиастар-СП

ВАСО

### СПЕЦИАЛЬНАЯ АВИАЦИЯ

Туполев

КБ Туполев

ТАНТК Бериева

ЭМЗ Мясищева

ЛИИ Громова

КАПО

ТАВИА



Дочерние общества с участием РФ



Планируется включить в ОАК в 2010-2011

БОЕВАЯ АВИАЦИЯ



ТРАНСПОРТНАЯ АВИАЦИЯ



ГРАЖДАНСКАЯ АВИАЦИЯ



## Существующий модельный ряд

Стратегическая авиация:  
Ту-95МС, Ту-160

Фронтовая авиация:  
МиГ-29, Су-27/30

Учебно-тренировочные:  
Як-130

Транспортные (военно-транспортные):  
Ан-124, Ил-76, Ил-96-400Т,  
Ту-204Т

Самолет-амфибия:  
Бе-200

Ближнемагистральные:  
Superjet 100, Ан-148

Средне-дальнемагистральные:  
Ту-204/214, Ил-96-300/400

## Перспективный модельный ряд

Стратегическая авиация:  
ПАК ДА

Фронтовая авиация:  
МиГ-35, Су-35, ПАК ФА

Транспортные (военно-транспортные):  
«476», МТС

Средне-дальнемагистральные:  
Ту-204СМ, МС-21

Значительная доля бизнеса ОАО «ОАК» (более 70% продаж) сконцентрирована в сегменте военной авиации, при этом стратегия развития предусматривает постепенное увеличение доли гражданской и транспортной авиации в выручке.

Основной риск, присущий стадии развития программ, принимает стратегический акционер в лице Российской Федерации.

## Рост продаж по сегментам (CAGR) (2008-2010гг)

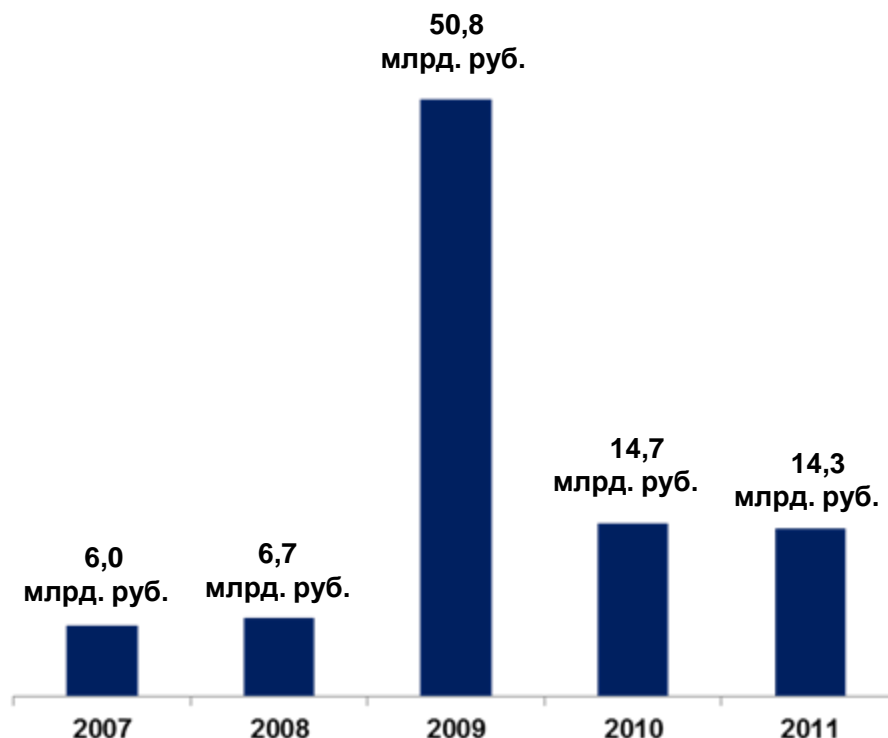


**ОАО «ОАК» и его дочерним и зависимым обществам предоставляются меры государственной поддержки на протяжении всего жизненного цикла программ как регулярного, так и разового характера.**

## Направления господдержки:

- ▲ на стадии проектирования (финансирование НИОКР, взносы в уставный капитал)
- ▲ на стадии подготовки производства и серийного запуска программ (взносы в уставный капитал, программа технического перевооружения, субсидирование процентных расходов)
- ▲ поддержка продаж (госзаказ, поддержка экспорта, финансовый пакет покупателю)

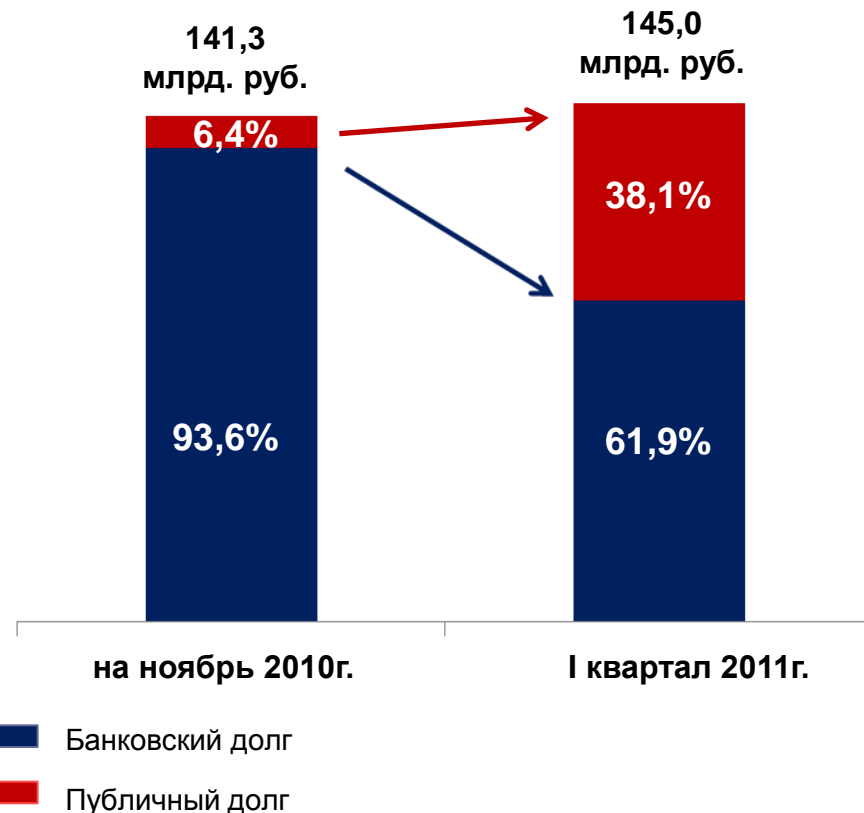
**Внос РФ в уставный капитал ОАО «ОАК» в период с 2007г. по 2010г. составил 78,2 млрд.руб.:**



За счет ряда мер государственной поддержки предприятиям группы ОАК обеспечиваются доступность и стоимость капитала. Российская Федерация предоставляет ОАО «ОАК» государственную гарантию по размещаемому облигационному займу на сумму 46,28 млрд.руб.

- ▲ В результате реструктуризации (замещения части долга Сбербанка России, Банка ВТБ и ВЭБ облигациями) освободятся «кредитные лимиты» государственных банков для целей дальнейшего кредитования операционной деятельности.
- ▲ Снизится средняя эффективная ставка по кредитному портфелю с 9,9 % годовых до 8% годовых, а с учетом компенсации купона по облигационному займу из бюджета РФ средняя стоимость кредитного портфеля составит 5,5%.

## Структура долга группы ОАК:





|                                  |                                                                                                                                                  |
|----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Объем эмиссии                    | 46,280 млрд. руб. (номинал - 1000 рублей)                                                                                                        |
| Срок погашения                   | 9 лет (3 290 дней с даты начала размещения)                                                                                                      |
| Вид размещения                   | Открытая подписка                                                                                                                                |
| Ставка купона                    | Ориентир - 8% годовых                                                                                                                            |
| Периодичность выплаты купона     | 2 раза в год                                                                                                                                     |
| Торговая площадка                | ММВБ                                                                                                                                             |
| Организаторы                     | Сбербанк России, ВЭБ Капитал, ВТБ Капитал                                                                                                        |
| Обеспечение                      | Государственная гарантия                                                                                                                         |
| Возможность досрочного погашения | Не предусмотрена                                                                                                                                 |
| Цель                             | Погашение задолженности ОАО «ОАК» и его дочерних и зависимых обществ, привлеченных ими в Сбербанке, Банке ВТБ и Внешэкономбанке (ФЗ «О бюджете») |

- ✦ Постоянная ставка купона в течение 9-летнего срока при минимизации риска дефолта по купонным выплатам, так как расходы по выплате купона ежегодно будут компенсироваться ОАО «ОАК» из бюджета Российской Федерации.
- ✦ Риск дефолта по погашению облигаций отсутствует, так как выплата номинальной стоимости гарантирована Российской Федерацией.

**СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!**