



JOINT-STOCK FINANCIAL CORPORATION
SISTEMA

Приобретение активов Группы «Кронштадт»

Сентябрь 2015 г.





СТРУКТУРА СДЕЛКИ

ПАРАМЕТРЫ СДЕЛКИ

- ✓ Приобретении у Группы «Промышленные инвесторы» и ее партнёров 100% акций АО «Группа Кронштадт» и всех входящих в Группу активов (в том числе АО «Кронштадт», АО «ТАВ» и АО «Кронштадт Технологии») за 4,8 млрд руб.

ОБОСНОВАНИЕ

- ✓ Приобретение комплементарного группе АФК «Система» бизнеса с высоким потенциалом роста – значительные синергии с РТИ по ключевым направлениям
- ✓ Выход в новые сегменты рынка – проектирование летательных аппаратов и коммерческих беспилотных систем, тренажеров и обучающих комплексов, бортового управляющего и навигационного оборудования
- ✓ Развитие перспективного в долгосрочном плане направления симуляции и моделирования реальных технических процессов

ПРИОБРЕТАЕМЫЕ ТЕХНОЛОГИИ



Уникальные технологические компетенции - создание коммерческих беспилотных систем, проектирование и производство летательных аппаратов из композитных материалов, новейшие технологии бортового оборудования, проектирование и комплексирование наземного пункта управления



Разработка и производство интеллектуальных автоматизированных систем управления и поддержки принятия решений, с использованием уникальной ГИС-платформы



Разработка и производство тренажерной техники и технических средств обучения, в том числе тренажеры оборудования и технологических процессов добычи нефти и газа, тренажеры для подготовки экипажей самолетов и судов и др.



Разработка и производство сложного бортового и наземного радиоэлектронного оборудования (навигация для авиации и судов, системы навигационного оборудования и др.)

*На основании данных управленческой отчетности

** По данным Bloomberg на сентябрь 2015 г.

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ*

Выручка за 2015 г. ожидается около 5 млрд руб
Маржа OIBDA ожидается на уровне 11%

ОЦЕНКА СТОИМОСТИ

Компани-аналоги	Страна	Мультипликатор EV/EBITDA**
Покупка Группы Кронштадт	Россия	x8
Elbit Systems	Израиль	x9,54
Embraer	Бразилия	x10,53
Aselsan	Турция	x14,45
Bharat Electronics	Индия	x17,4
ST Engineering	Сингапур	x13,16
Boeing	США	x9,49

СТРАТЕГИЧЕСКОЕ ВИДЕНИЕ

Стратегическая цель Группы «Кронштадт» — обеспечение технологической безопасности России путем инвестирования в развитие инновационных компаний, обладающих интеллектуальным и инженерным потенциалом, а также производственными ресурсами для выпуска высокотехнологичных продуктов и решений мирового класса для ключевых отраслей



О ГРУППЕ КРОНШТАДТ

ИСТОРИЯ

- ✓ Активы Группы «Кронштадт» до сделки были частью Группы «Транзас»
- ✓ Основана в 1990 году, штаб-квартира компании находится в Санкт-Петербурге
- ✓ «Транзас» быстро развивался и демонстрировал высокие темпы роста Название компании; широко известный международный бренд, было образовано от сокращения английского TRANsport SAFety Systems.

ПОЗИЦИЯ НА РЫНКЕ

Позиция на рынке России - 0,8 млрд руб.



Рынок морских тренажеров и корабельных комплексов

- ✓ Группой «Кронштадт» продано и установлено 5 500 морских тренажерных систем – 45% мирового рынка
- ✓ К группе АФК отходит российская часть рынка морских тренажеров и корабельных комплексов, где «Кронштадт» является неоспоримым лидером, имея долю около 60%.

Позиция на рынке России - 2,7 млрд руб.



Рынок авиационных тренажеров

- ✓ «Кронштадт» уверенно удерживает 50% российского рынка авиационных тренажеров
- ✓ Потребность в новых пилотах самолетов крупнейших авиакомпаний* составит 460 тыс. человек на горизонте 20 лет, на их обучение потребуется около US\$ 15 млрд
- ✓ В настоящий момент у «Кронштадт» в производстве находятся 2 тренажера и еще на 10 заключены Соглашения о намерениях.

Рынок 2014-2020 гг – 320 млрд руб.



Государственные потребности в технологиях, разрабатываемых Группой «Кронштадт»

- ✓ Технологии Группы «Кронштадт» могут обеспечить до 50% потребностей государства в технологиях по отдельным сегментам
- ✓ Группа РТИ в отдельности также покрывает 50% потребностей государства в таких же технологических сегментах

АКТИВЫ

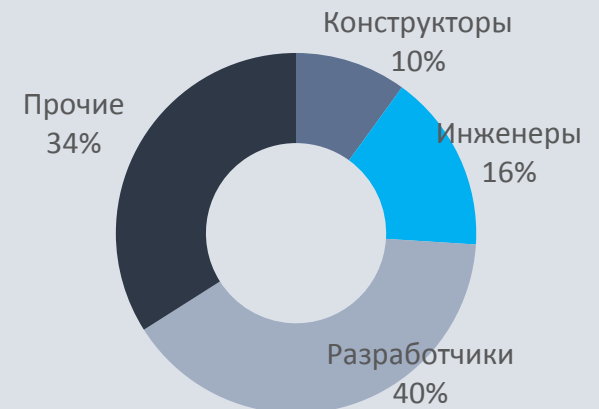
ПРОИЗВОДСТВО

- ✓ Научные лаборатории и производственные площадки в С-Петербурге
- ✓ 1 200 м² в Голландии
- ✓ Производственный корпус в Швейцарии

КЛЮЧЕВЫЕ КОМПЕТЕНЦИИ

- ✓ Системы создания виртуальных сред
- ✓ Системы визуализации
- ✓ Технологии БЛА
- ✓ Геоинформационные системы

ПЕРСОНАЛ – 1 200 чел.



Основную ценность представляют сильные команды разработчиков, технологии и бренд, обеспечивающие устойчивое наполнение портфеля заказов и будущий рост

*По прогнозу Boeing и Airbus



СЕГМЕНТ АВИАЦИИ: АО «ТАВ»

«ТАВ» – лидер в разработке и производстве высокотехнологичных продуктов и комплексных решений для авиационной индустрии.

КАРТА УСТАНОВКИ ТРЕНАЖЕРОВ ДЛЯ АВИАЦИИ



Компания «ТАВ» разрабатывает и производит:

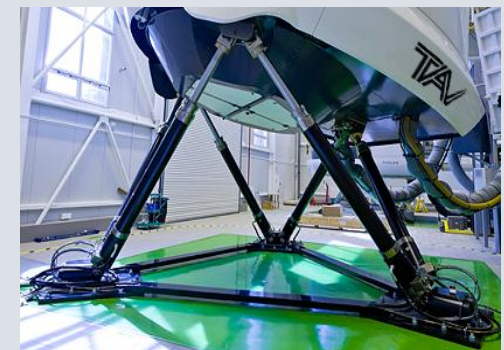
- ✓ Бортовое оборудование и интегрированные авиационные комплексы;
- ✓ Полный спектр технических средств обучения, включая авиационные комплексные тренажеры (FFS) уровня D, комплексные тренажеры (FTD), автоматизированные обучающие системы;
- ✓ Аэронавигационные базы данных;
- ✓ Светотехническое оборудование, в том числе поисково-осветительные прожекторы для вертолетов.
- ✓ «ТАВ» - мировой эксперт в производстве авиационных тренажеров и бортового оборудования для российских и зарубежных самолетов и вертолетов. Компания занимает уверенные позиции в данных сегментах рынка не только в России, но и в других странах, где широко применяются воздушные суда российского производства, в особенности вертолеты семейств Ми и Ка.

ЦИФРЫ И ФАКТЫ

45% российского рынка систем раннего предупреждения приближения к земле

50% российского рынка вертолетных поисковых прожекторов

>500 интегрированных бортовых систем АБРИС, работающих по СНС ГЛОНАСС/GPS





АВТОМАТИЗИРОВАННЫЕ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ

Разработка и производство интеллектуальных автоматизированных систем управления и поддержки принятия решений, с использованием уникальной ГИС-платформы

- ✓ Мощная картографическая основа для отображения геопространственной информации различного масштаба и проекций на неограниченную территорию с бесшовной стыковкой морских и сухопутных карт
- ✓ система интеллектуального нанесения и динамического отображения обстановки
- ✓ система визуализации обстановки в режиме реального времени в 2D и 3D
- ✓ продвинутая система расчетных модулей, обеспечивающих быстрое выполнение сложных расчетных задач и моделирование обстановки

Гибкость и модульный характер программной платформы позволяют создавать решения для самого широкого круга заказчиков:



Управление муниципальным хозяйством



Контроль и система безопасности для крупных коммерческих предприятий



Исследование территорий (в том числе Арктики)



Мониторинг чрезвычайных ситуаций





ДАЛЬНЕЙШИЕ ШАГИ

КРАТКОСРОЧНЫЙ ПЛАН

- ✓ Провести выделение непрофильных активов и реализовать план монетизации (объекты недвижимости и прочее по результатам формирования долгосрочной стратегии развития)
- ✓ Провести аудит технологий и компетенций для формирования целевой структуры бизнеса и плана по повышению операционной эффективности

ДОЛГОСРОЧНЫЙ ПЛАН

- ✓ Укрепить экспертизу и компетенции высокотехнологического холдинга АФК «Система»
- ✓ Реализовать синергии от приобретаемых активов – как экономические, так и интеллектуальные
- ✓ Работа над прорывными технологиями, позволяющими обеспечить покрытие 100% государственных потребностей в отдельных сегментах промышленности

Группа «Кронштадт» дает возможности усилить позиции Группы АФК «Система» на технологическом рынке России и реализовать возможности для импортозамещения технологий целого ряда отраслей