

Консолидированные финансовые результаты Группы компаний Аэрофлот в соответствии с МСФО за 9 месяцев 2012 г.

Москва

21 декабря 2012 года

Докладчик:

Курмашов Шамиль Равильевич

Заместитель генерального директора по финансам и инвестициям

1. Введение

2. Позиция Группы на рынке

3. Операционная деятельность

4. Финансовые результаты

5. Выводы

6. Приложения

Премии, награды, рейтинги за сентябрь – декабрь 2012 года



ГРУППА «АЭРОФЛОТ» ВОШЛА В ЛИДЕРЫ ЕВРОПЕЙСКИХ ГРУПП АВИАПЕРЕВОЗЧИКОВ ПО ФИНАНСОВЫМ РЕЗУЛЬТАТАМ В 2011г. По итогам рейтинга авторитетного журнала Airline Business, Группа «Аэрофлот» заняла третье место в Европе по показателю «Чистая прибыль» и вошла в европейский топ-10 по объему выручки. В мировом списке Группа «Аэрофлот» стала 32-ой, прибавив две позиции по сравнению с рейтингом за 2010 г. Среди 50 самых успешных мировых авиаперевозчиков по размеру выручки Аэрофлот является единственной российской авиакомпанией.

АЭРОФЛОТ ПОДТВЕРДИЛ СТАТУС ЛУЧШЕЙ РОССИЙСКОЙ АВИАКОМПАНИИ ДЛЯ БИЗНЕС-ПУТЕШЕСТВЕННИКОВ

Авиакомпания в очередной раз стала обладателем премии Russian Business Travel & MICE Award в номинации «Лучшая компания для бизнес-путешественников». Совершенствуя сервис и внедряя новейшие технологии обслуживания пассажиров, Аэрофлот заслуженно входит в число лучших премиальных компаний рынка делового туризма.

АЭРОФЛОТ ЗАНЯЛ ЛИДИРУЮЩИЕ ПОЗИЦИИ ПО УРОВНЮ СЕРВИСА СРЕДИ АВИАКОМПАНИЙ SKYTEAM

По результатам исследования компании InSites Consulting Аэрофлот получил самые высокие оценки пассажиров в категориях «Сервис на земле» (регистрация на рейс) и «Сервис на борту». Опрос проводился с октября 2011 г. по март 2012 г. среди более 20 тыс. пассажиров авиакомпаний альянса SkyTeam. 70% пассажиров оценивают регистрацию на рейсы Аэрофлота высшими баллами. 57% респондентов поставили баллы «9» и «10», оценивая сервис на борту. Эти показатели вывели Аэрофлот на первое место среди 15 авиакомпаний альянса SkyTeam.

АЭРОФЛОТ – ЛУЧШАЯ РОССИЙСКАЯ АВИАКОМПАНИЯ ПО ВЕРСИИ ЧИТАТЕЛЕЙ CONDE NAST TRAVELLER

Компания признана лучшей российской авиакомпанией по версии самой авторитетной премии в сфере туризма – «Выбор читателей Condé Nast Traveller». Премия вручается уже более десяти лет и является признанным во всем мире туристическим «Оскаром». Номинанты и победители отбираются не профессиональными путешественниками или редакцией журнала, а непосредственно читателями.

БРЕНД АЭРОФЛОТА ПОДРОЖАЛ НА 222 МЛН ДОЛЛ. США

По оценке аналитиков британской компании Brand Finance – признанного мирового лидера по оценке торговых марок – стоимость бренда Аэрофлота в 2012 г. составила 1,308 млрд долл. США, что на 222 млн долл. больше, чем в конце 2010 г. – 1,086 млрд долл. США. На рост стоимости бренда повлияли как улучшение основных показателей деятельности авиакомпании, так и профессиональное управление репутацией и маркетинговыми активами компании. Бренд Аэрофлота входит в топ-20 наиболее ценных авиабрендов мира.

АЭРОФЛОТ – КОМПАНИЯ ГОДА 2012

Авиакомпания стала лауреатом ежегодной Национальной премии в области бизнеса «Компании года 2012» в номинации «Авиационный транспорт». Премия вручается с 2002 г. под патронажем Министерства экономического развития, а лауреатам премии присваивается статус приоритетного предприятия для реализации инвестиционных проектов.

1. Введение

2. Позиция Группы на рынке

3. Операционная деятельность

4. Финансовые результаты

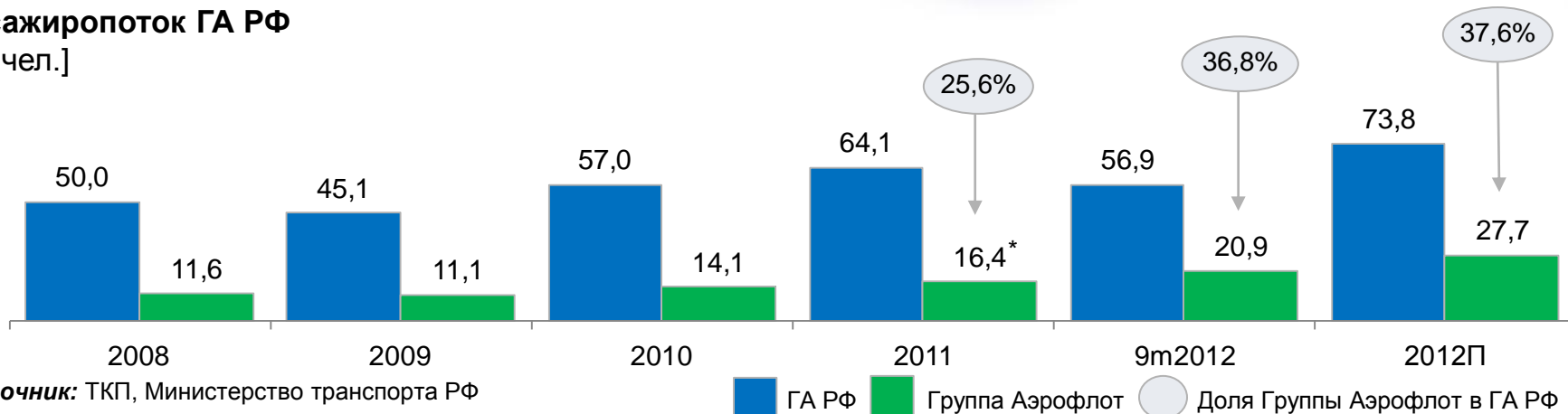
5. Выводы

6. Приложения

Российский рынок авиаперевозок

Пассажиропоток ГА РФ

[млн чел.]

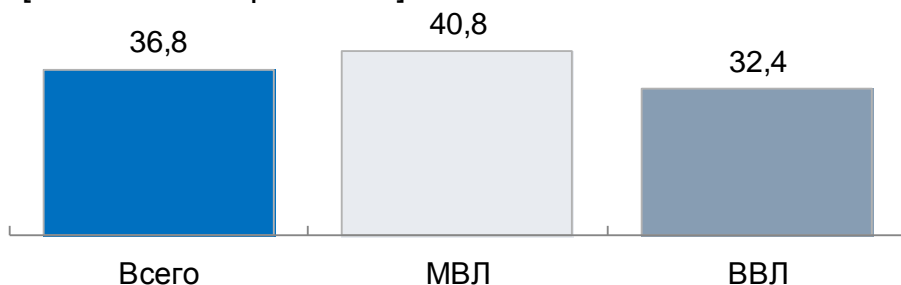


Источник: ТКП, Министерство транспорта РФ

* с учетом пассажиропотока интегрированных компаний с 15.11.2011 по 31.12.2011

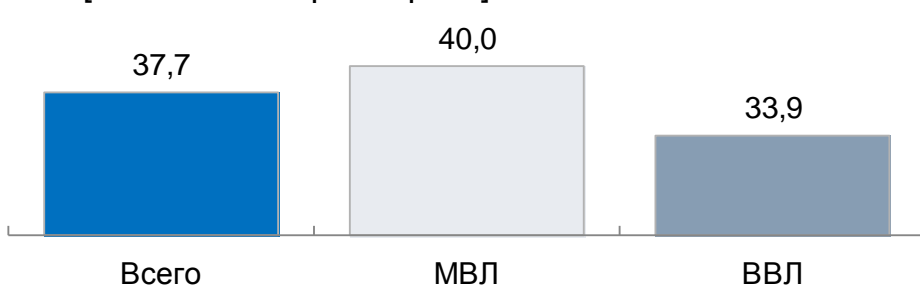
Доля Группы Аэрофлот на рынке за 9 мес. 2012г

[% от пассажиропотока]



Доля Группы Аэрофлот на рынке за 9 мес. 2012г

[% от пассажирооборота]

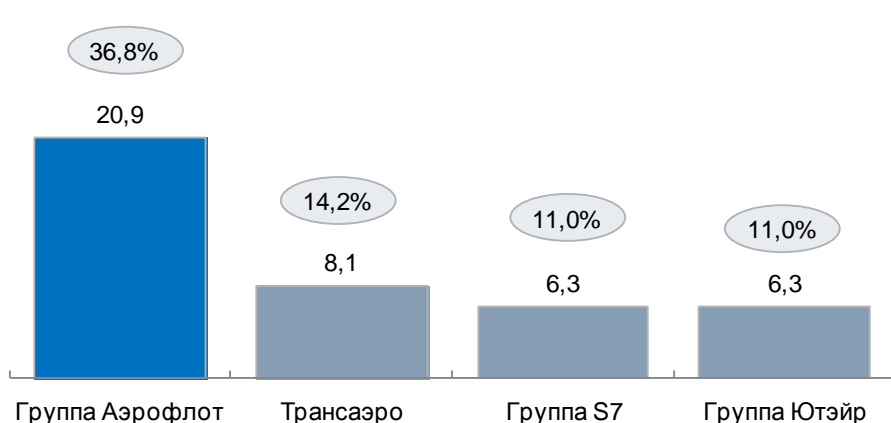


Источник: ТКП

- По итогам 9 месяцев 2012 года доля Группы Аэрофлот в ГА РФ по пассажиропотоку выросла и составила 36,8%, до конца 2012 года планируется ее рост до 37,6%. Доля Группы в пассажирообороте на МВЛ составила 40%, а на ВВЛ – 33,9%.
- По прогнозам Минтранса, пассажиропоток в 2012 году вырастет на 15,1% по сравнению с 2011 годом и составит порядка 73,8 млн человек.

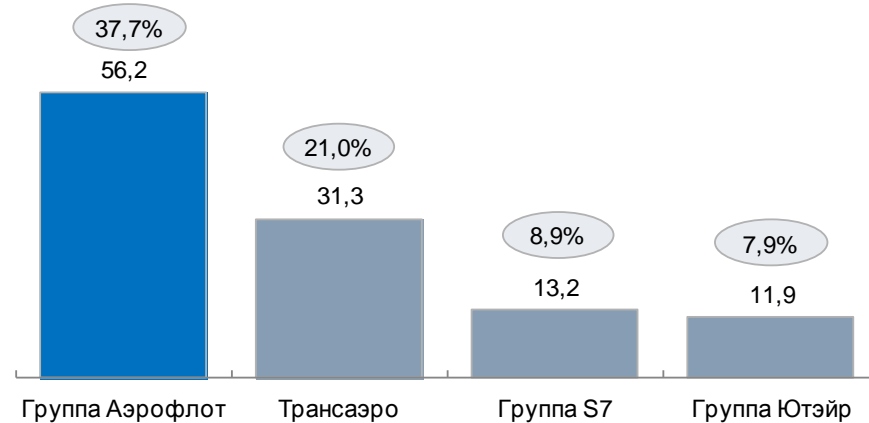
Рыночная позиция Группы Аэрофлот по итогам 9 месяцев 2012 года

Пассажиропоток [млн чел.]



Источник: ТКП

Пассажирооборот [млрд пкм]



Доля в ГА РФ

Темпы роста основных операционных показателей
[%, 9 мес. 2012 г. к 9 мес. 2011 г.]



Источник: ТКП, оценки Аэрофлота

* Проформа с учетом результатов авиакомпаний Россия, Владивосток, Оренбург, Сахалинские авиатрассы (далее - САТ) за 9 мес. 2011 года

** Ассоциация Европейских Авиакомпаний

[^] Ассоциация Азиатско-Тихоокеанских авиакомпаний

- Аэрофлот – абсолютный лидер ГА РФ.
- Темп роста показателей Группы опережает темпы роста АЕА и ААРА.

1. Введение

2. Позиция Группы на рынке

3. Операционная деятельность

4. Финансовые результаты

5. Выводы

6. Приложения

Эффективность маршрутной сети ОАО «Аэрофлот» за 9 месяцев 2012 года

Динамика рейсов по регионам
[% , 9м 2012 к 9м 2011]



Средняя частота в неделю на маршрут

Тип	9м2011	9м2012	изм-е
Регулярные	9,82	11,33	15,4%
Чартерные	0,56	0,68	21,4%
МВЛ регулярные	8,25	9,02	9,3%
ВВЛ регулярные	14,24	17,72	24,4%
Среднемагистральные*	11,01	13,15	19,4%
Дальнемагистральные*	5,48	5,3	-3,3%
Всего**	8,21	9,4	14,5%

* регулярные рейсы

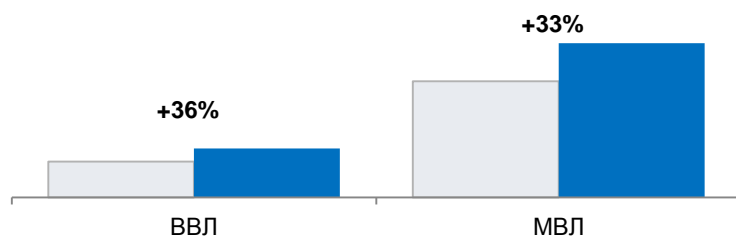
** пассажирские рейсы, включая чартерные

- Гармонизация расписания, структурирование волн прилетов и вылетов в Шереметьево в соответствии с выработанной моделью помогают наращивать трансфертные пассажиропотоки.
- Коэффициент стыкуемости сети на собственных рейсах Аэрофлота за период январь-сентябрь 2012 года составил 10,37 (за 9 месяцев 2011 года – 8,74).
- По итогам 9 месяцев 2012 года транзитный пассажиропоток в сети маршрутов авиакомпании вырос на 38,4% по отношению к результату 9 месяцев 2011 года и достиг 4,3 млн пассажиров, что составляет 33% от общего числа всех перевезенных пассажиров за 9 месяцев 2012 года.

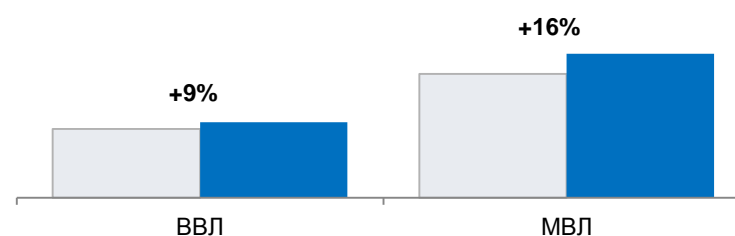
Маршрутная сеть – зимнее расписание 2012

Увеличение предложенных кресло-километров [ASK] в зимнем расписании 2012 по отношению к 2011

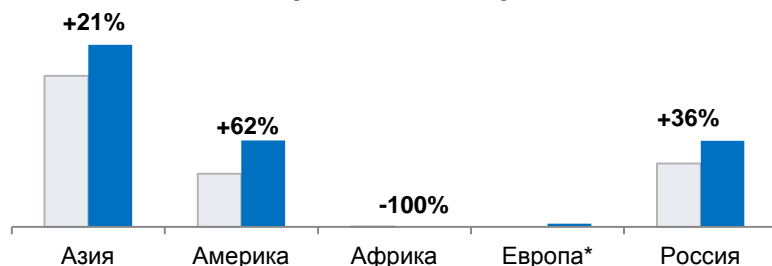
Дальнемагистральные направления



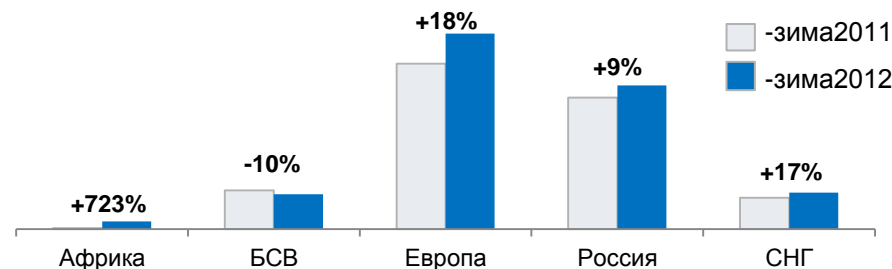
Среднемагистральные направления



Дальнемагистральные направления



Среднемагистральные направления



□ -зима2011
■ -зима2012

* Тенерифе (начало полётов в сезоне «Зима 2012»)

- В зимнем расписании 2012 года Аэрофлот будет выполнять собственные полеты в 118 пунктов 51 страны мира, включая Россию.
- В дополнение к собственным полетам выполняются рейсы дочерних авиакомпаний под 100% коммерческим управлением Аэрофлота по 42 маршрутам и рейсы по код-шеринговым соглашениям с другими авиакомпаниями по 118 маршрутам.
- Транзитный пассажиропоток авиакомпании в сезоне «Зима 2012» вырастет на 11% по сравнению с сезоном «Зима 2011» и составит 2,3 млн. пассажиров или 32% от общего пассажиропотока Компании.

Парк воздушных судов Группы Аэрофлот на 30.09.2012

Модель ВС	Аэрофлот	Донавиа	а/к Россия	Оренэйр	ВладАвиа	САТ	Всего
Ильюшин Ил-96-300	6	-	-	-	-	-	6
Туполев Ту-154	-	-	5*	3*	1*	-	9
Ан-24	-	-	-	-	-	6 [#]	6
Ан-26	-	-	-	-	-	1*	1
Туполев Ту-134	-	-	-	3*	-	-	3
Ми-8	-	-	-	-	3	1	4
Як-40	-	-	-	-	2	-	2
Всего ВС в собственности	6	-	5	6	6	8	31
Airbus A-319	4	-	9	-	-	-	13
Airbus A-320	1	-	-	-	-	-	1
Airbus A-321	21	-	-	-	-	-	21
Airbus A-330	6	-	-	-	-	-	6
Boeing 737	-	5 [^]	-	-	-	2	7
Ан-148	-	-	6	-	-	-	6
Туполев Ту-204	-	-	-	-	6	-	6
Всего ВС в финансовом лизинге	32	5	15	-	6	2	60
SSJ 100	10	-	-	-	-	-	10
Airbus A-319	11	2	3	-	-	-	16
Airbus A-320	42	-	6	-	6	-	54
Airbus A-330	14	-	-	-	1*	-	15
Boeing B-737	-	5 [~]	5	23	-	1	34
Boeing B-767	7	-	3	-	-	-	10
Boeing B-777	-	-	-	2	-	-	2
McDonnell Douglas MD-11	3	-	-	-	-	-	3
DHC 8 Series 300	-	-	-	-	-	4	4
DHC 8 Series 200	-	-	-	-	-	2	2
Туполев Ту-154	-	-	-	1	-	-	1
Ан-12	-	-	-	-	-	2	2
Всего ВС в операционном лизинге	87	7	17	26	7	9	153
Всего ВС	125	12	37	32	19	19	244

* Эксплуатация данных ВС прекращена

4 ВС не эксплуатируются и готовятся к списанию

^ 2 ВС находятся на ремонте и будут переданы лизингодателю, ~ 2 ВС также находятся на ремонте и будут переданы лизингодателю

- Группа обновляет парк ВС, заменяя выбывающие ВС новыми более топливноэффективными.
- 67% используемых самолетов Группы находится в операционном лизинге, 26% – в финансовом.

График поступления и выбытия ВС ОАО «Аэрофлот»

График поступления ВС по действующим контрактам

Типы ВС	Поступило по состоянию на 20.12.12	2012	2013	2014	2015
Ближнемагистральные					
SSJ-100	6	6	-	10	10
Среднемагистральные					
A-320	-	1	8	2	-
A-321	3	3	5	-	-
Дальнемагистральные					
A-330	8	8	-	-	-
B-777	-	-	4	6	3
B-787	-	-	-	8	8
ИТОГО	17	18	17	26	21

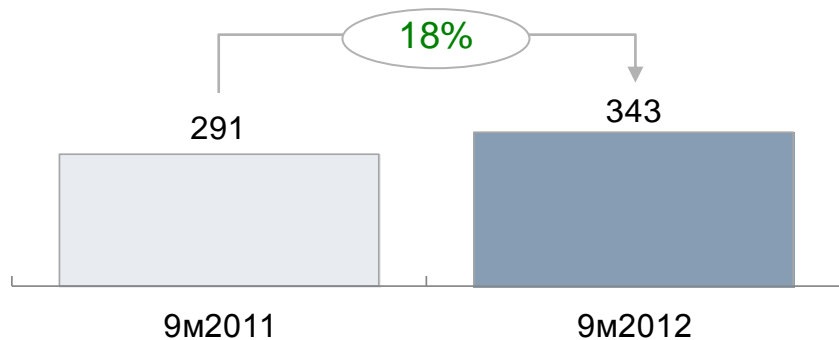
График выбытия ВС

Типы ВС	Выбыло по состоянию на 20.12.12	2012	2013	2014	2015
Среднемагистральные					
A-319	-	-	1	3	4
A-320	-	-	4	2	-
Дальнемагистральные					
B-767	2	2	3	4	-
Ил-96	-	-	6	-	-
ИТОГО	2	2	14	9	4

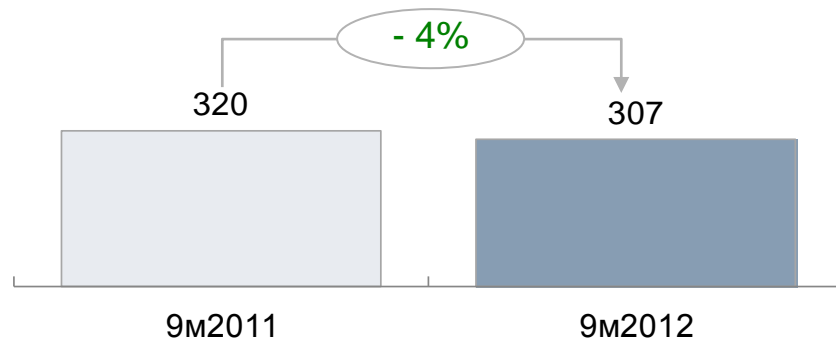
- В 2012-2015 годах по существующим контрактам Аэрофлот получит 82 новых ВС.
- С 1 января по 20 декабря 2012 поступило: 6 ВС SSJ100, 3 ВС A321, 8 ВС A330.
- До конца года ожидается поставка 1 ВС A320.

Топливная эффективность ВС ОАО «Аэрофлот» и расходы на авиаГСМ

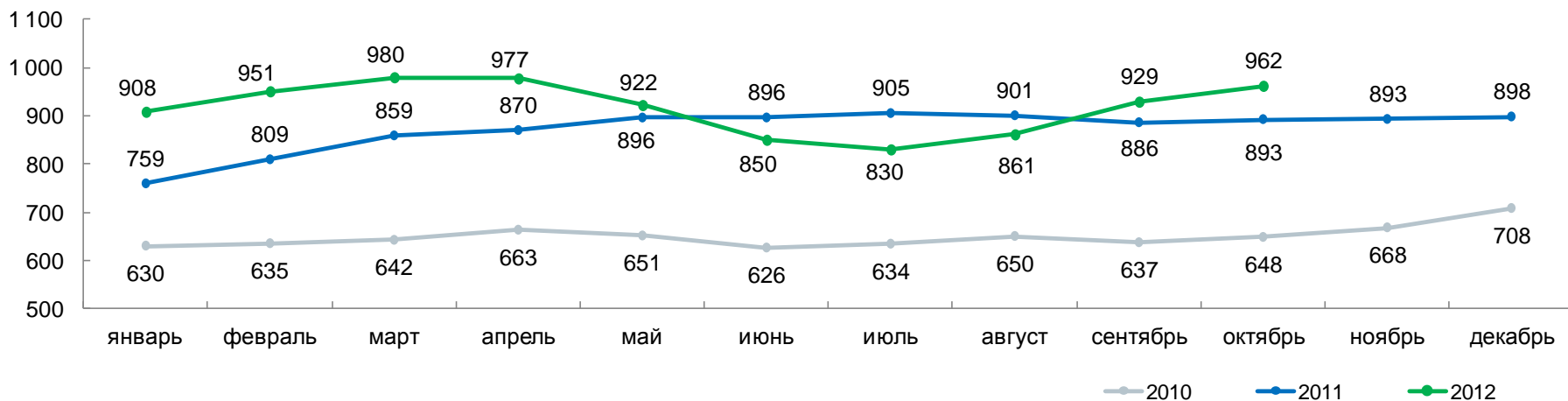
Налет [тыс. часов]



Удельный расход топлива [гр/ткм]



Средневзвешенная цена топлива [\$/тонну]



— 2010 — 2011 — 2012

- По итогам первых 9 месяцев 2012 года расход топлива на 1 тоннокилометр снизился на 4% по сравнению с аналогичным периодом 2011 года и составил 307 грамм, что в основном обусловлено введением в эксплуатацию новых топливо-эффективных ВС.
- Налет ВС ОАО «Аэрофлот» за первые 9 месяцев 2012 года вырос на 18% по сравнению с аналогичным периодом 2011 года.

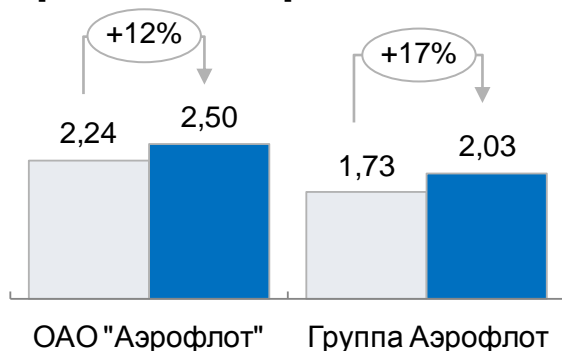
Численность персонала и производительность труда

Списочная численность	31.12.11	30.06.12	% изм-е к 31.12.11	30.09.12	% изм-е к 31.12.11
Аэрофлот	15 500	15 770	2%	16 110	4%
Аэромар	2 288	2 838	24%	2 896	27%
Россия	3 312	3 384	2%	3 455	4%
Оренавиа	2 227	2 267	2%	2 242	1%
Владивосток Авиа	2 180	2 049	-6%	1 680	-23%
САТ	785	784	-0,1%	776	-1%
Донавиа	1 234	1 114	-10%	1 090	-12%
Аэроферст	632	659	4%	680	8%
Шеротель	276	261	-5%	261	-5%
Аэрофлот-Финанс	4	4	0%	4	0%
ИТОГО	28 438	29 130	2%	29 194	3%

Производительность труда

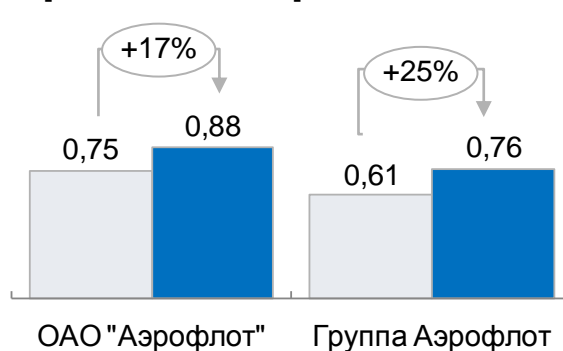
Пассажирооборот/ССЧ*

[млн пкм/шт.ед.]



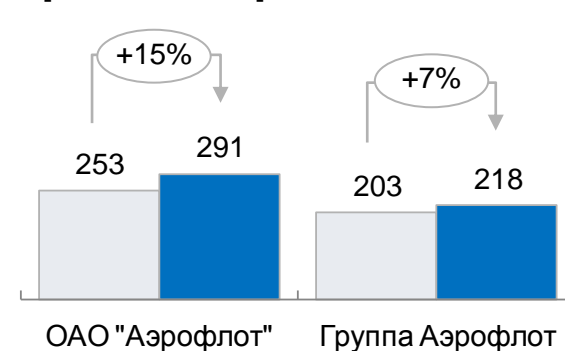
Пассажиропоток/ССЧ*

[тыс.чел./шт.ед.]



Выручка/ССЧ*

[\$ тыс./шт.ед.]



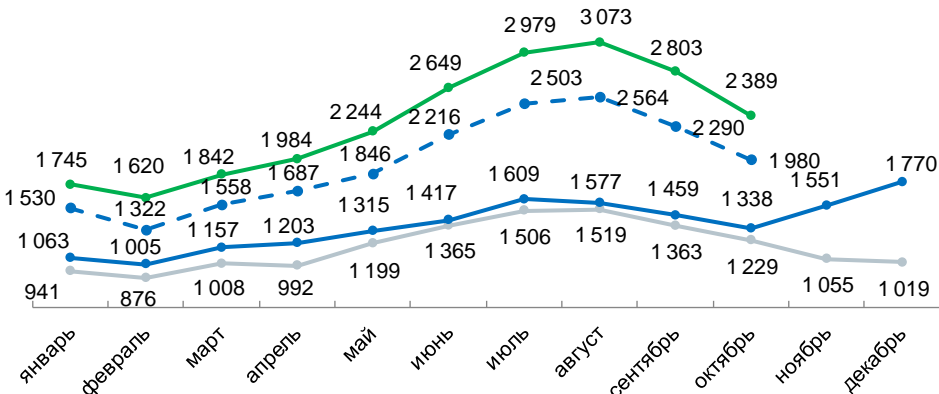
* ССЧ – среднесписочная численность персонала.

□ 9 мес. 2011г ■ 9 мес. 2012г

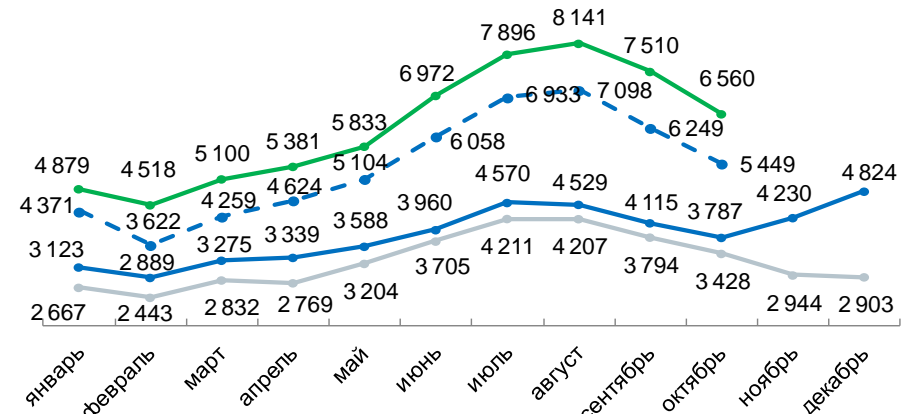
- Увеличение численности компании Аэромар обусловлено открытием филиала в Санкт-Петербурге.
- Производительность труда как ОАО «Аэрофлот», так и всей Группы существенно выросла.

Операционные показатели Группы Аэрофлот

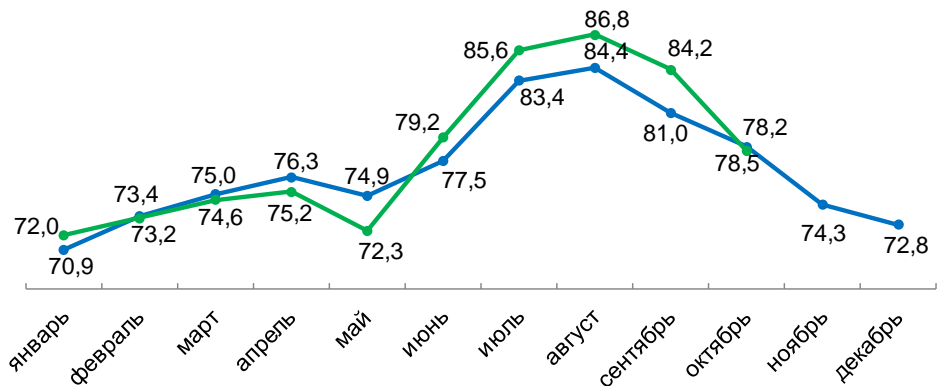
Пассажиропоток [тыс.чел.]



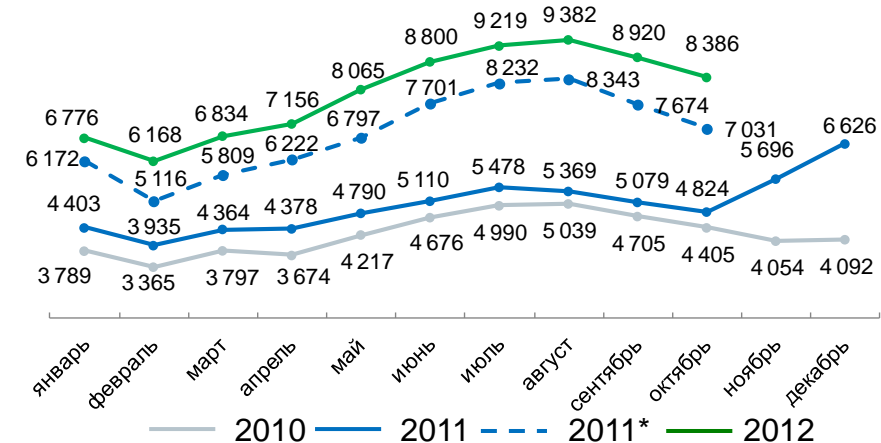
Пассажирооборот [млн пкм]



Уровень загрузки кресел [%]



Предложенные емкости [млн пкм]



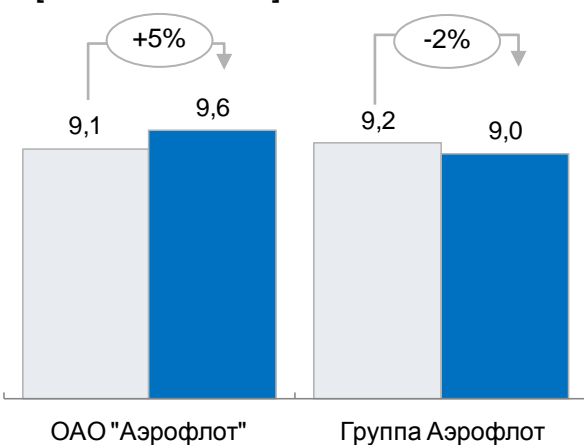
— 2010 — 2011 - - - 2011* — 2012

* Проформа с учетом результатов интегрированных компаний

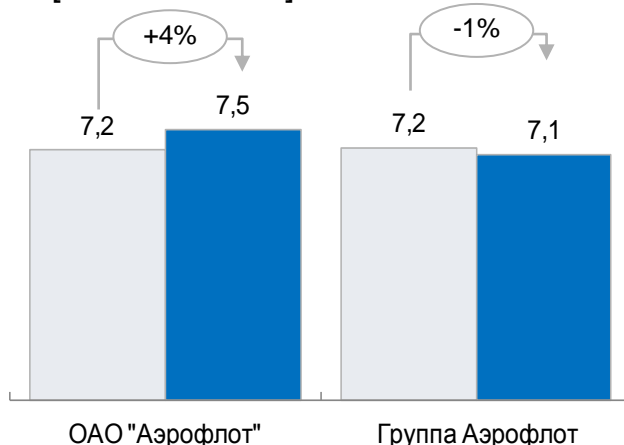
- Большинство операционных показателей Группы превышают значения прошлых лет.
- Уровень загрузки кресел в июне-сентябре 2012 года на 2-3 п.п. превысил показатели 2011 года.
- В октябре 2012г. давление на уровень загрузки кресел было связано с приходом четырех новых ВС (2 А 330; 1 А 321 и 1 SSJ) в сентябре-октябре и сезонным фактором.

Доходные ставки по МСФО

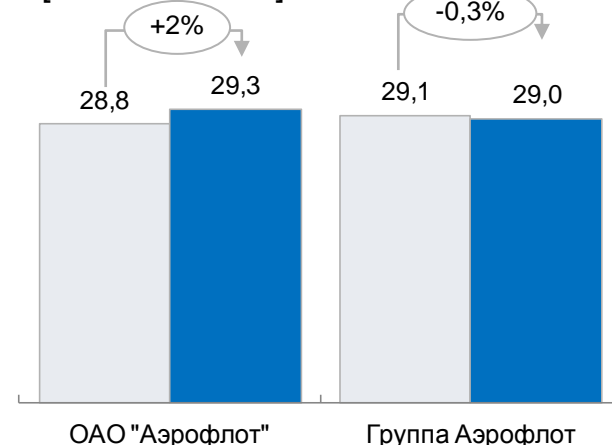
Yield: PAX revenue / RPK
[US cents / пкм]



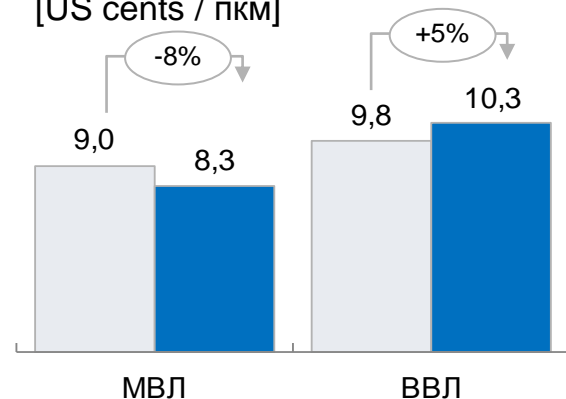
RASK: PAX revenue / ASK
[US cents / ккм]



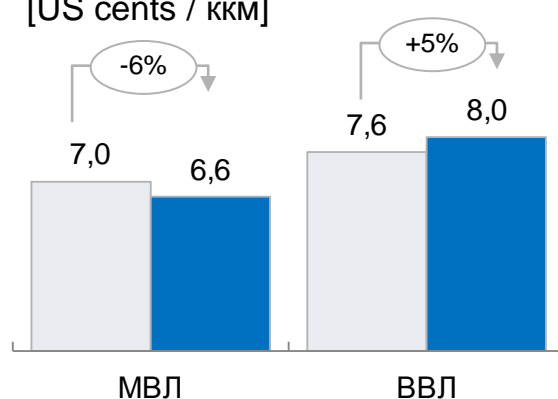
Cargo yield: Cargo revenue / CTK
[US cents / ткм]



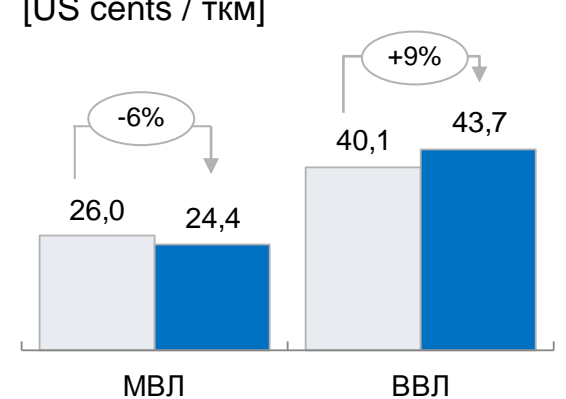
Yield Группы
[US cents / пкм]



RASK Группы
[US cents / ккм]



Cargo yield Группы
[US cents / ткм]

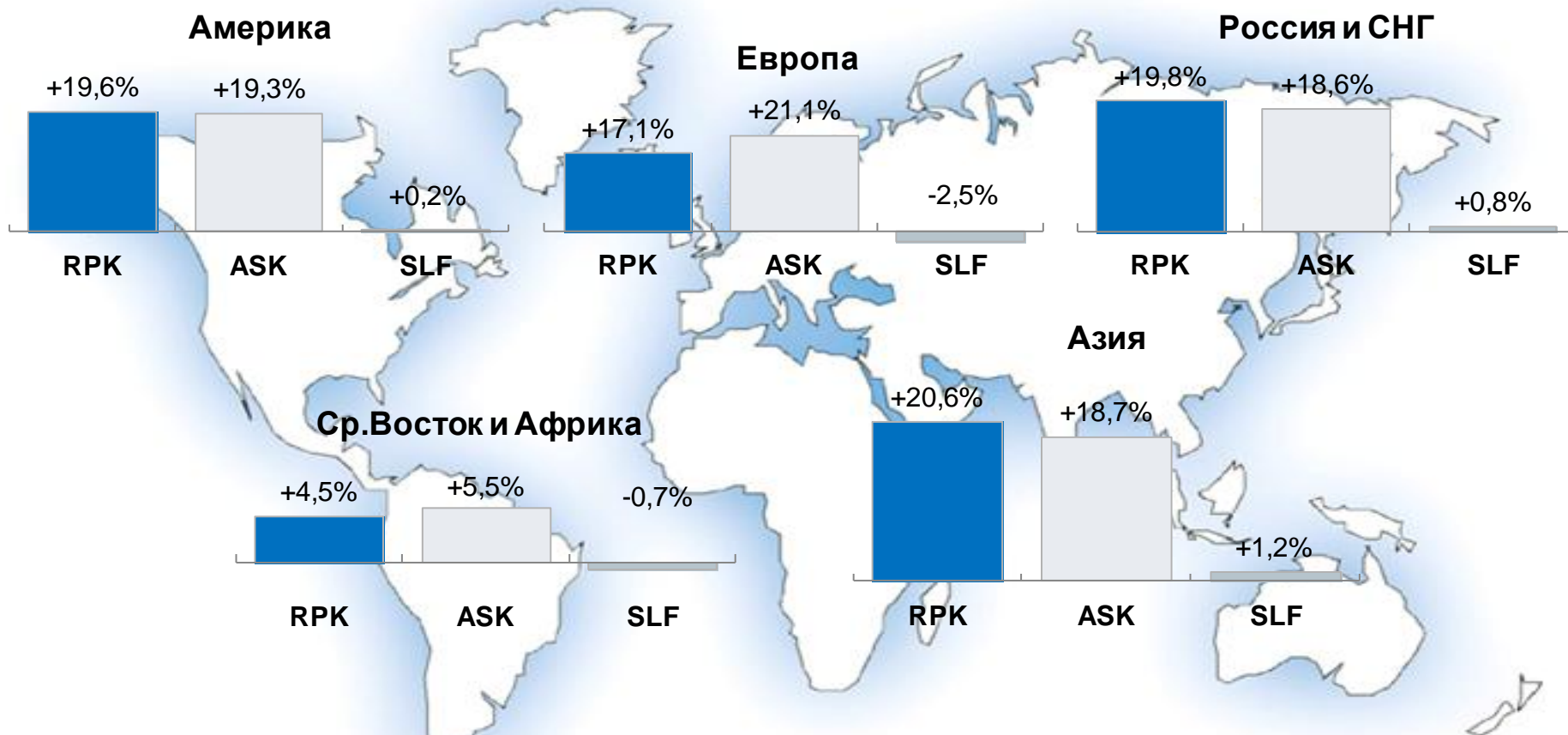


9 мес. 2011г 9 мес. 2012г

За 9 месяцев 2012 года доходные ставки ОАО «Аэрофлот» выросли, что подтверждает рост спроса на услуги фирмы на рынке авиаперевозок. Для Группы выросли ставки на ВВЛ, но снизились на МВЛ. 15

Динамика операционных показателей ОАО «Аэрофлот» по регионам

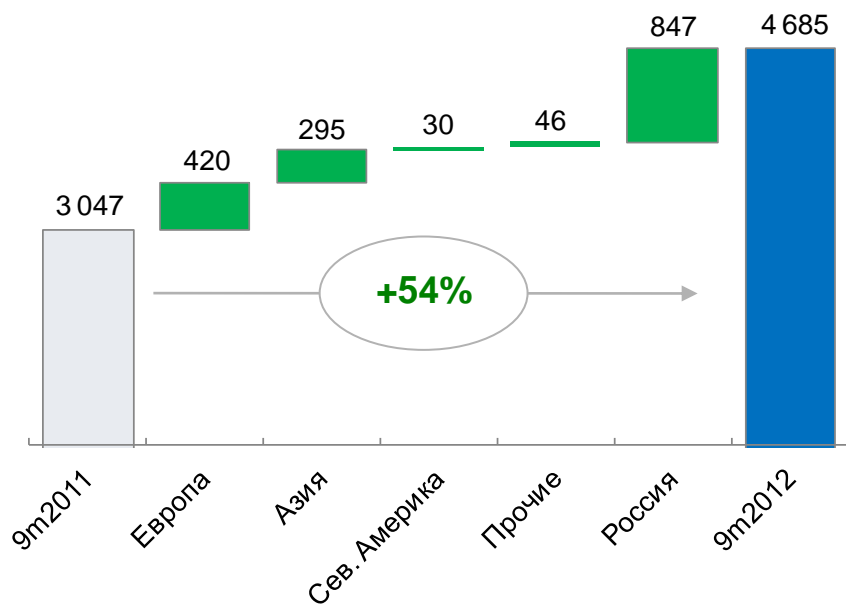
[%, 9 мес. 2012г к 9 мес. 2011г]



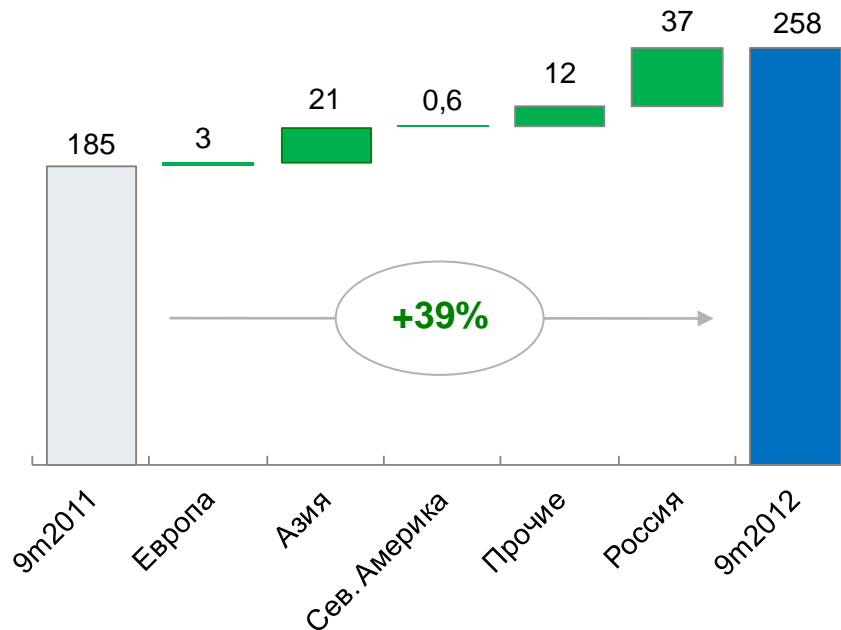
В соответствии с принятой стратегией по усилению присутствия на внутренних авиалиниях и популярных туристических направлениях, Аэрофлот существенно увеличил предложение провозных емкостей на дальнемагистральных направлениях. Наибольший рост был достигнут по регионам Америка, Европа, Азия, Россия и СНГ.

Выручка Группы Аэрофлот от регулярных авиаперевозок по регионам

Выручка от регулярных пассажирских перевозок
[\$ млн.]



Выручка от регулярных грузовых перевозок
[\$ млн.]



- Значительный рост выручки от регулярных пассажирских перевозок преимущественно обеспечен ростом объемов авиаперевозок в связи с присоединением активов приобретенных авиакомпаний.
- Основное увеличение объемов перевозок Группы приходится на Россию, Азию и Европу.

1. Введение

2. Позиция Группы на рынке

3. Операционная деятельность

4. Финансовые результаты

5. Выводы

6. Приложения

Основные финансовые показатели

Показатель	ед.изм.	ОАО "Аэрофлот"			Группа Аэрофлот		
		9m2011	9m2012	изм-е	9m2011	9m2012	изм-е
Выручка	\$ млн.	3 560	4 396	23%	3 919	6 021	54%
Операционные расходы	\$ млн.	3 031	3 914	29%	3 455	5 596	62%
ЕБИТДАР*	\$ млн.	910	922	1%	912	1 069	17%
ЕБИТДА**	\$ млн.	669	649	-3%	653	655	0%
Операционная прибыль	\$ млн.	529	482	-9%	464	425	-8%
Чистая прибыль	\$ млн.	472	367	-22%	384	296	-23%
Рентабельность по ЕБИТДАР	%	26%	21%	-5 п.п.	23%	18%	-5 п.п.
Рентабельность по ЕБИТДА	%	19%	15%	-4 п.п.	17%	11%	-6 п.п.

* ЕБИТДАР = ЕБИТДА + Расходы по операционной аренде

** ЕБИТДА = Операционная прибыль + Амортизация + Расходы по таможенным пошлинам

- Выручка ОАО «Аэрофлот» за 9 месяцев 2012 года по сравнению с 9 месяцами 2011 года увеличилась на 23%.
- Изменение чистой прибыли Группы по сравнению с 9 месяцами 2011 года обусловлено тем, что компания в 2011 году получила значительные доходы от продажи дочерних и зависимых обществ.
- Негативное влияние на рентабельность Группы оказала консолидация приобретенных дочерних авиакомпаний, которые находятся на стадии перестроения маршрутных сетей и еще не вышли на уровень безубыточности.
- В целях улучшения финансового результата в 2013 году планируется оптимизация операционных расходов, в частности, административных расходов и расходов на оплату труда.

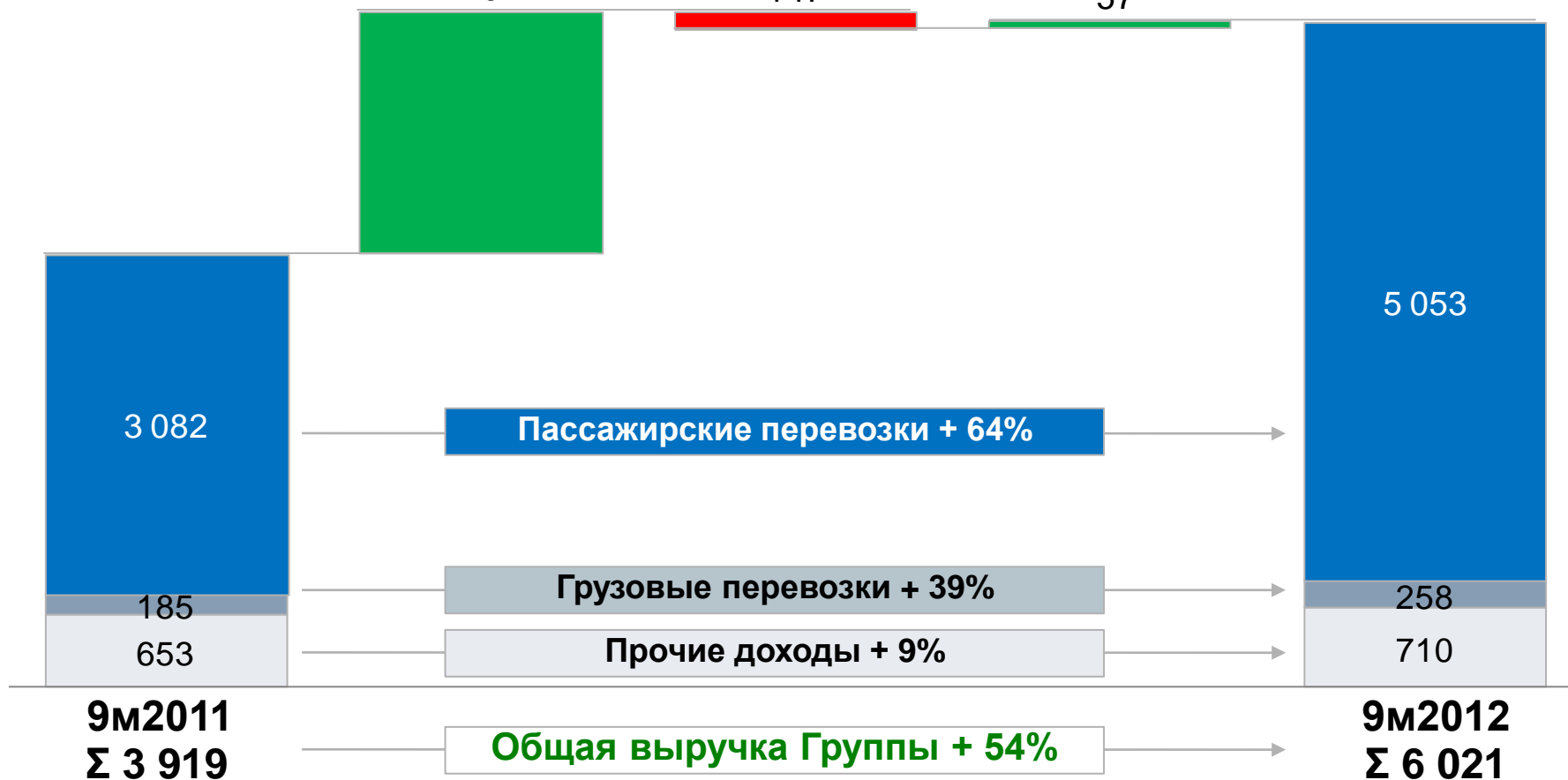
Факторный анализ выручки Группы

Выручка Группы
[\$ млн.]

Объемы перевозок
2 192

Тарифы на перевозки
147

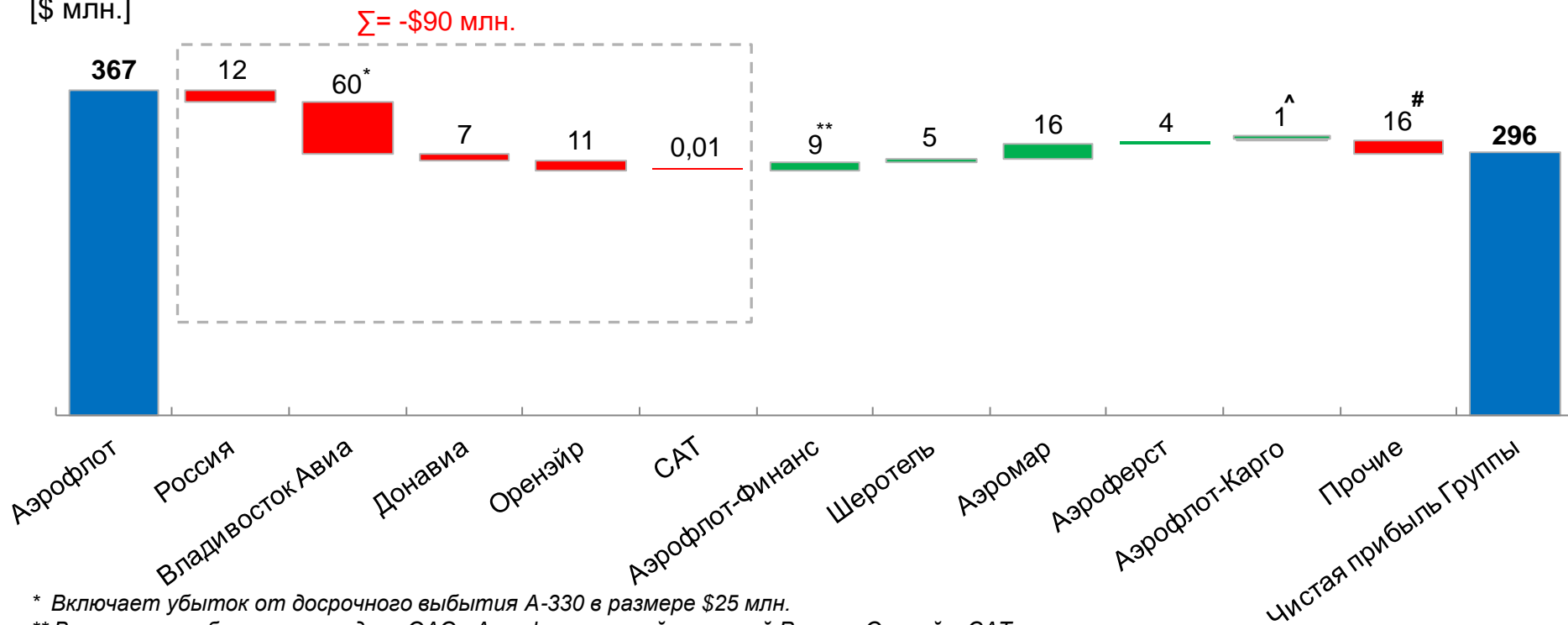
Прочие
57



Значительный рост выручки Группы Аэрофлот обусловлен преимущественно ростом объемов авиаперевозок в связи с присоединением активов приобретенных авиакомпаний, а также оптимизацией маршрутной сети ОАО «Аэрофлот».

Структура чистой прибыли Группы

Компоненты чистой прибыли Группы Аэрофлот
[\$ млн.]



* Включает убыток от досрочного выбытия А-330 в размере \$25 млн.

** Включает прибыль от передачи ОАО «Аэрофлот» акций компаний Россия, Оренэйр, CAT.

^ Прибыль, полученная Аэрофлот-Карго от продажи товарного знака Аэрофлоту, с учетом элиминации на уровне Группы.

В том числе доля миноритариев, результат ассоциированных компаний, элиминация внутригрупповых оборотов и результат от выбытия компаний.

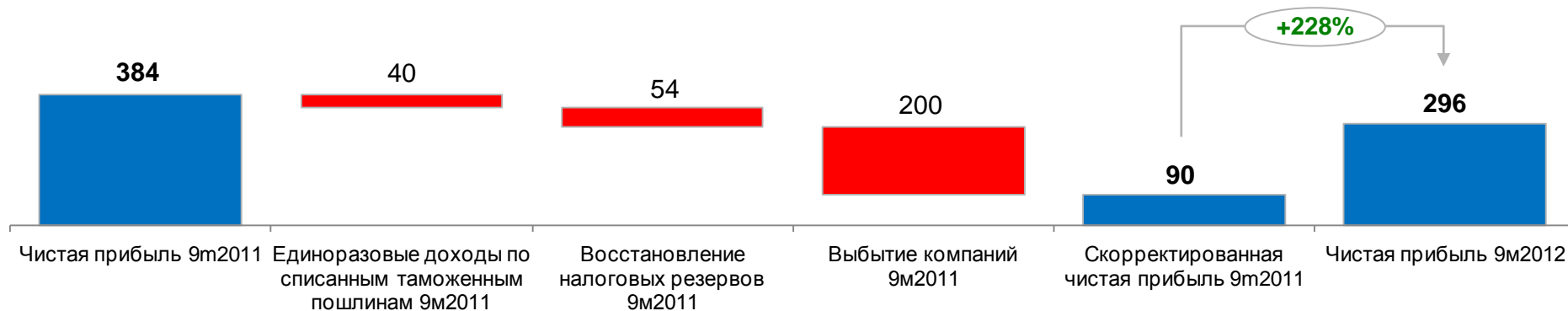
- Суммарный убыток компаний Россия, Владивосток Авиа, Оренэйр, а также Донавиа составил \$90 млн. В настоящее время ведется работа по сокращению расходов интегрированных компаний и их выведению на операционную рентабельность.
- Прибыльными остаются компании Аэромар и Шеротель. Также положительный результат по чистой прибыли показала компания Аэроферст.

Операционная и чистая прибыль Группы без единоразовых эффектов

Анализ операционной прибыли Группы Аэрофлот 9м2012 к 9м2011 [\$ млн.]



Анализ чистой прибыли Группы Аэрофлот 9м2012 к 9м2011 [\$ млн.]

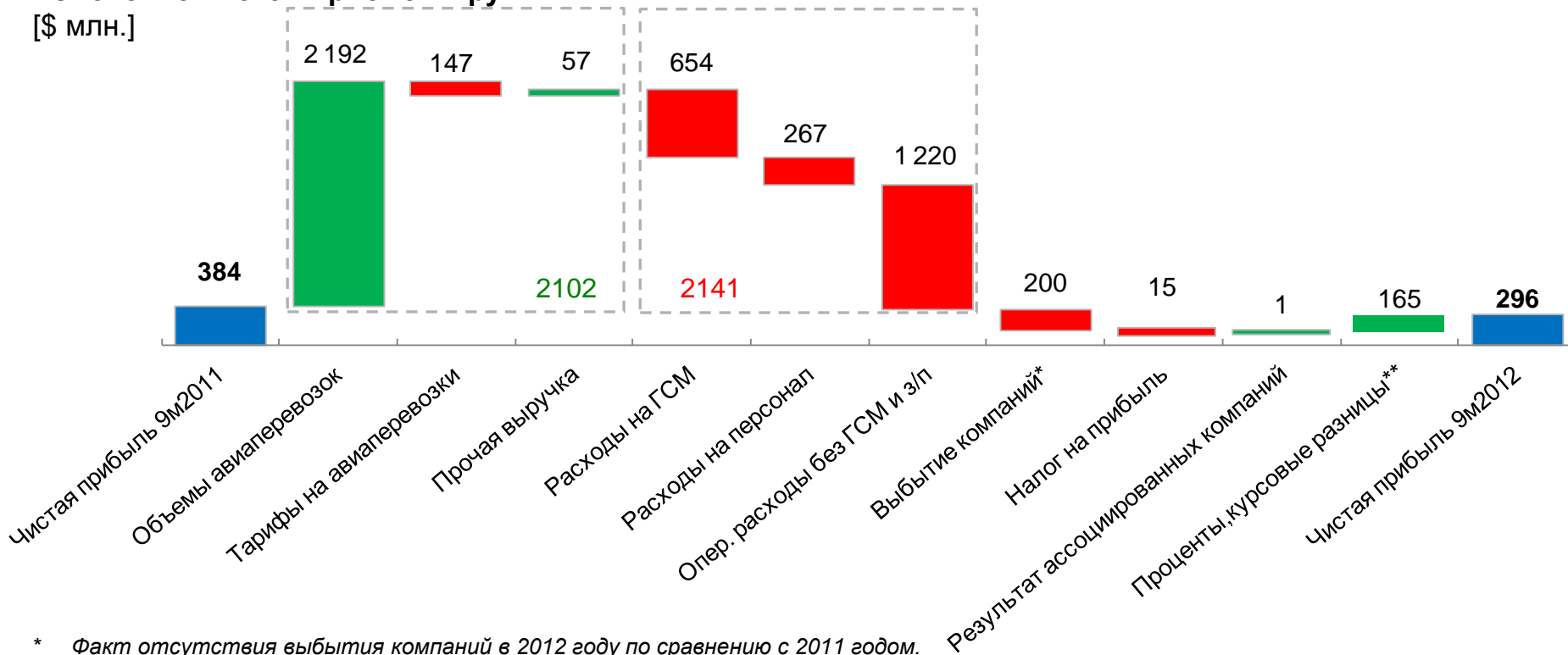


Операционная и чистая прибыль Группы Аэрофлот за 9 мес. 2012 года в сравнении с 9 мес. 2011 года без учета единоразовых доходов выросла на 15% и 228% соответственно.

Факторный анализ чистой прибыли Группы

Изменение чистой прибыли Группы

[\$ млн.]



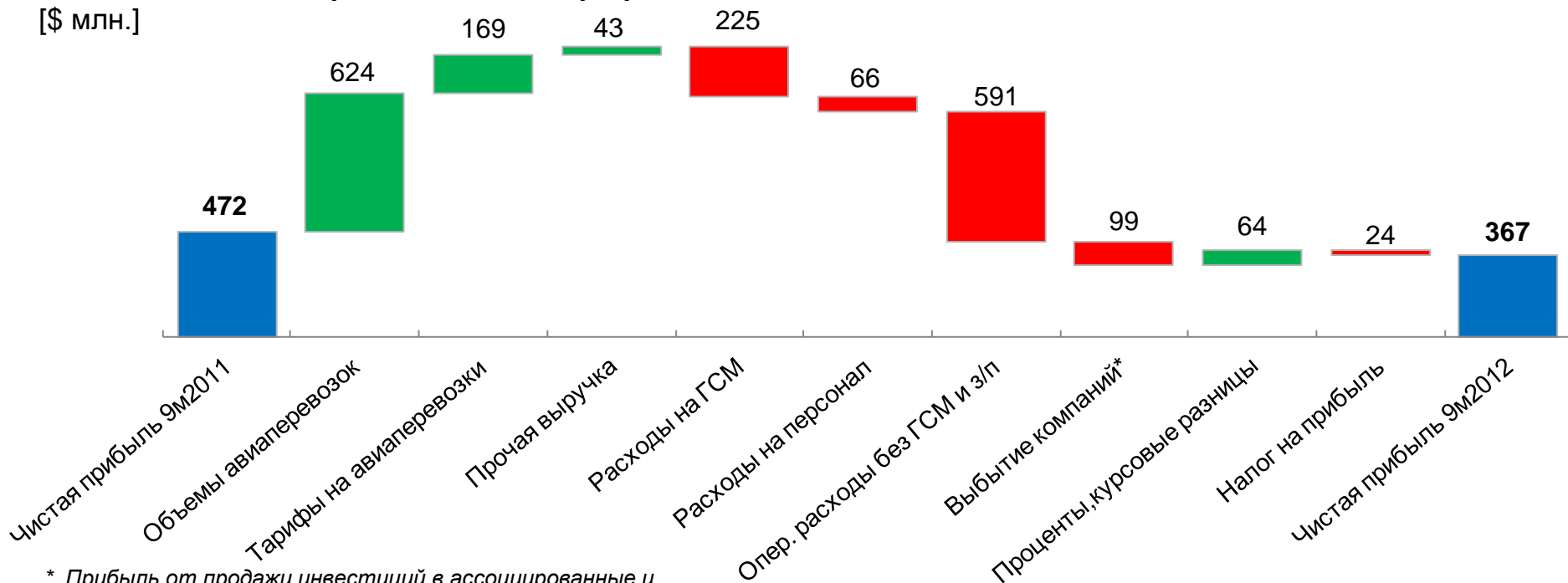
* Факт отсутствия выбытия компаний в 2012 году по сравнению с 2011 годом.

** Включает эффект снижения процентных выплат в связи с выбытием Терминала.

- Значительный прирост выручки и операционных расходов Группы обусловлен консолидацией активов приобретенных дочерних компаний.
- Снижение чистой прибыли Группы по сравнению с 9 месяцами 2011 года обусловлено тем, что компания в 2011 году получила значительные доходы от продажи дочерних и зависимых обществ (были проданы Нордавиа, СК Москва, ТЗК Шереметьево). Позитивное влияние на прибыль оказали положительные курсовые разницы.

Факторный анализ чистой прибыли ОАО «Аэрофлот»

Изменение чистой прибыли ОАО «Аэрофлот»
[\$ млн.]

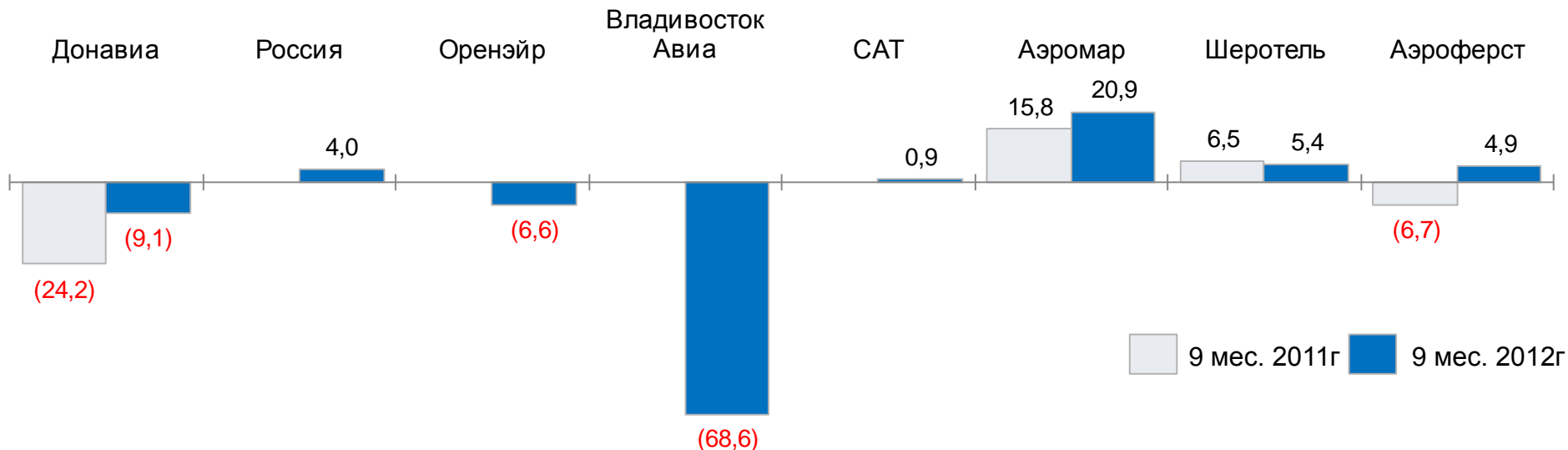


* Прибыль от продажи инвестиций в ассоциированные и дочерние компании в 1 полугодии 2011 года, включая Нордавиа, СК Москва, ТЗК «Шереметьево».

- Основным фактором, оказавшим положительное влияние на рост доходов, стало увеличение объемов перевозок.
- Рост объемов авиаперевозок также повлиял на увеличение расходов на авиаГСМ, обслуживание пассажиров, ТОиР, аэропортовое и аэронавигационное обслуживание.
- Изменение чистой прибыли ОАО «Аэрофлот» по сравнению с 9 месяцами 2011 года обусловлено тем, что компания в 2011 году получила значительные доходы от продажи дочерних и зависимых обществ, а также операционные доходы, связанные с освобождением от таможенных пошлин и изменением резервов. Позитивное влияние оказали положительные курсовые разницы.

Операционная прибыль основных дочерних компаний

Операционная прибыль/убыток основных дочерних компаний
[\$ млн.]

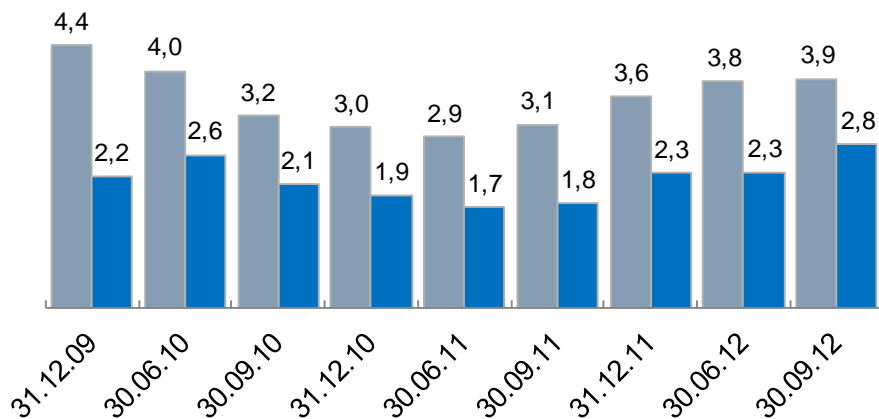


- Оренэйр и Владивосток Авиа показали операционные убытки по итогам 9 месяцев 2012 года.
- Авиакомпания Донавиа снизила операционный убыток с \$24,2 млн. до \$9,1 млн.
- Положительную рентабельность продолжают демонстрировать Аэромар и Шеротель, также за первые 9 месяцев 2012 года на операционную рентабельность вышла компания Аэроферст.

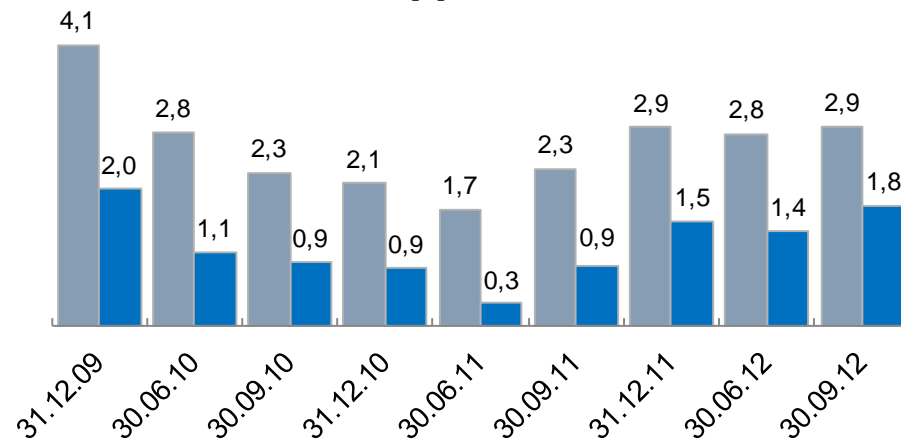
Долговая нагрузка Группы Аэрофлот

Показатели	ед.изм.	ОАО "Аэрофлот"			Группа Аэрофлот		
		31.12.11	30.09.12	изм-е	31.12.11	30.09.12	изм-е
Займы и кредиты	\$ млн.	513	446	-13%	767	656	-14%
Финансовый лизинг	\$ млн.	896	1 212	35%	1 500	1 809	21%
Пенсионные обязательства	\$ млн.	12	14	17%	12	14	17%
Таможенные пошлины	\$ млн.	2	-	-100%	18	18	0%
Итого Долг (Debt)	\$ млн.	1 423	1 672	17%	2 297	2 496	9%
Ден.средства и краткосрочные инвестиции	\$ млн.	456	600	32%	414	603	46%
Итого Чистый Долг (Net Debt)	\$ млн.	967	1 072	11%	1 883	1 893	1%

TOTAL DEBT / EBITDA* [x]



NET DEBT / EBITDA* [x]



* EBITDA = Операционная прибыль + Амортизация + Расходы по таможенным пошлинам
Для показателей за 6 и 9 месяцев EBITDA приведена к годовому выражению.

Группа Аэрофлот ОАО «Аэрофлот»

- Уровень долга Аэрофлота и Группы увеличился на 17% и 9%, соответственно. При этом за счет роста денежных средств и инвестиций рост чистого долга оказался менее значительным: 11% и 1% для Аэрофлота и Группы, соответственно.
- Показатель Total debt / EBITDA увеличился для ОАО «Аэрофлот» до 2,8, для Группы составил 3,9. Отношение чистого долга к EBITDA увеличилось до уровня 1,8 – по Аэрофлоту и 2,9 – по Группе.

Сравнение с конкурентами: международные компании

Показатели	ед.изм.	9m2011*	9m2012*	изм-е	9m2011*	9m2012*	изм -е	9m2011*	9m2012*	изм -е
Финансовые показатели										
Выручка	\$ млн.	3 919	6 021	54%	31 199	29 222	-6%	25 837	24 744	-4%
EBITDA**	\$ млн.	629	622	-1%	2 727	2 622	-4%	1 528	1 379	-10%
Чистая прибыль	\$ млн.	384	296	-23%	437	585	34%	-766	-1 256	-64%
Total Debt***	\$ млн.	2 212	2 465	11%	8 298	9 151	10%	14 333	13 664	-5%
Операционные показатели										
Пассажирооборот	млрд.пкм	33	56	70%	158	157	-1%	165	170	3%
Пред.пассажирооборот	млрд.ккм	43	71	65%	203	198	-2%	201	203	1%
Уровень загрузки кресел	%	78%	79%	+1 п.п.	78%	79%	+1 п.п.	82%	84%	+2 п.п.

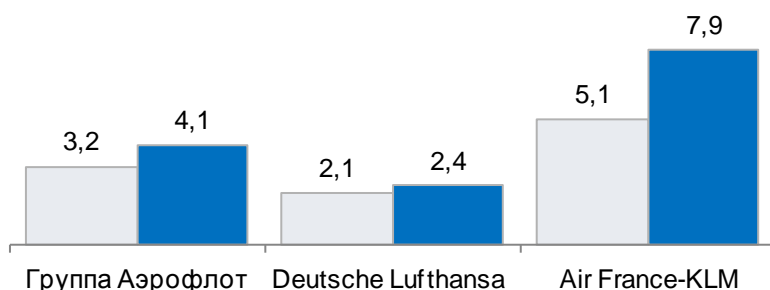
Источник: Bloomberg

* Финансовые и операционные показатели за период с 1 января по 30 сентября

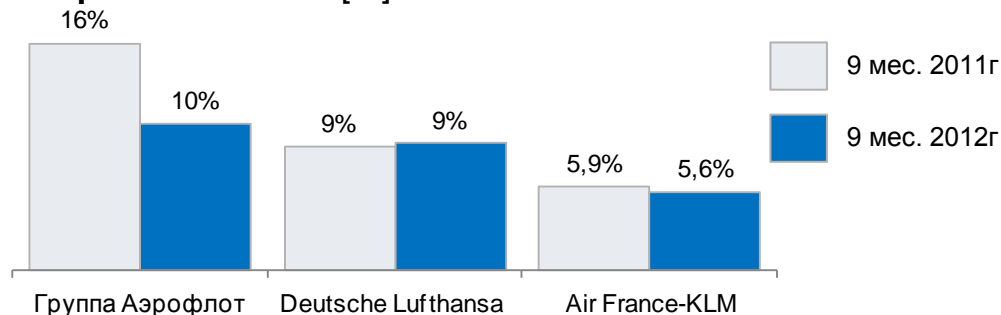
** EBITDA = Операционная прибыль + Амортизация

*** Total Debt = Кредиты и займы + Финансовый лизинг

Total Debt / EBITDA* [x]



Маржа по EBITDA [%]



* EBITDA приведена к годовому выражению.

- Выручка Группы выросла на 54% за счет консолидации авиационных активов Ростехнологий. Lufthansa и AirFrance показали снижение по данному показателю. Более того, Группа Аэрофлот стабильно демонстрирует один из наиболее высоких показателей рентабельности по EBITDA.
- Операционные показатели Группы росли темпами, намного превосходящими показатели европейских конкурентов.

1. Введение

2. Позиция Группы на рынке

3. Операционная деятельность

4. Финансовые результаты

5. Выводы

6. Приложения

- По итогам 9 месяцев 2012 года наблюдался рост производственных показателей в сравнении с аналогичным периодом прошлого года.
- Рост пассажиропотока Группы обусловлен оптимизацией маршрутной сети Аэрофлота и консолидацией авиакомпаний Россия, Владивосток Авиа, Оренэйр и Сахалинские авиатрассы.
- Выручка Группы выросла на 54%. Рост выручки от регулярных пассажирских перевозок обеспечен преимущественно увеличением объемов перевозок Группы в Европе, Азии и России.
- Снижение чистой прибыли Группы по сравнению с 9 месяцами 2011 года обусловлено тем, что компания в 2011 году получила значительные доходы от продажи дочерних и зависимых обществ (были проданы Нордавиа, СК Москва, ТЗК Шереметьево).
- Показатель Total debt / EBITDA Группы находится на стабильном уровне 3,9. Для ОАО «Аэрофлот» он составил 2,8. Отношение чистого долга к EBITDA составило для ОАО «Аэрофлот» 1,8, а для Группы – 2,9.

1. Введение

2. Позиция Группы на рынке

3. Операционная деятельность

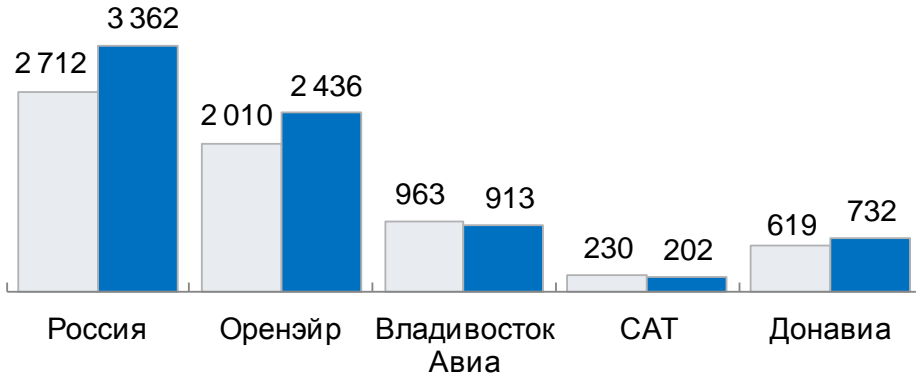
4. Финансовые результаты

5. Выводы

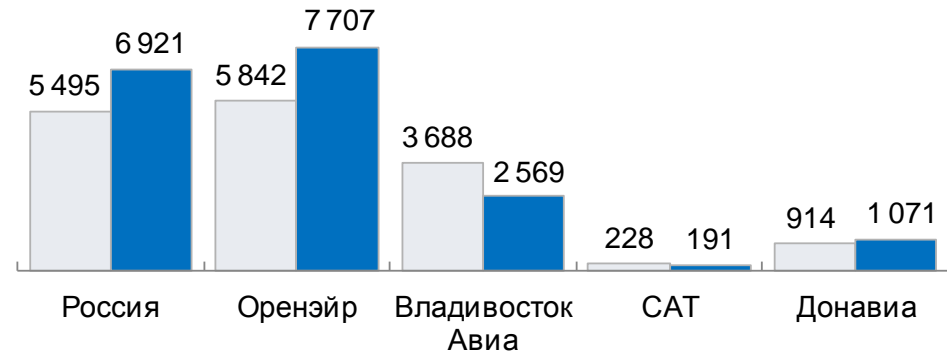
6. Приложения

Ключевые показатели дочерних авиакомпаний

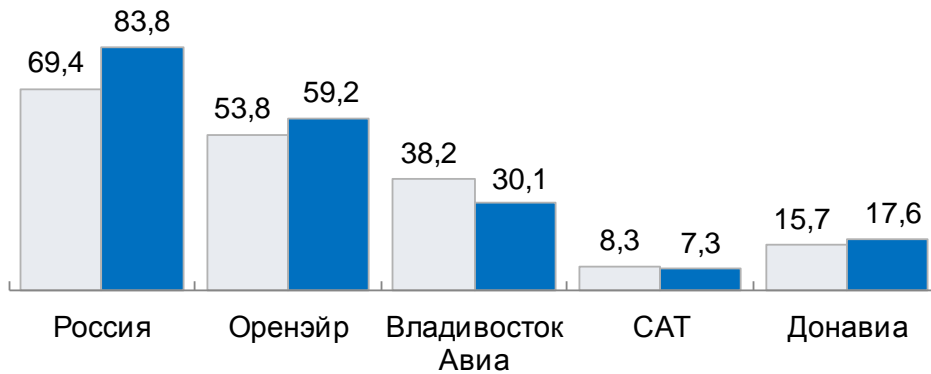
Пассажиропоток [тыс.чел.]



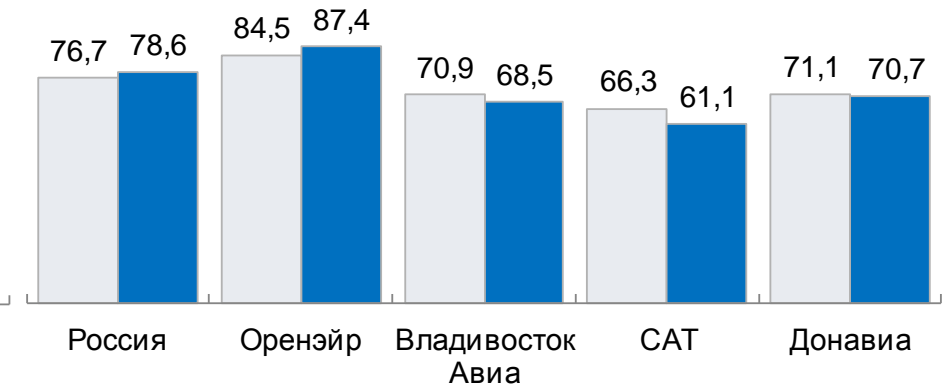
Пассажирооборот [млн.пкм.]



Налет часов [тыс. час.]



Уровень загрузки кресел [%]



9 мес. 2011г 9 мес. 2012г

За первые девять месяцев 2012 года все дочерние авиационные компании кроме CAT и Владивосток Авиа показали рост по пассажиропотоку. Стоит выделить рост производственных показателей а/к Россия, которая продемонстрировала рост по пассажиропотоку на 24%, а пассажирообороту – на 26%. 31

Ключевые показатели дочерних авиакомпаний

Показатели	Период	Россия	Оренэйр	Владивосток Авиа	САТ	Донавиа	Итого
Пассажиропоток (тыс.пасс.)	Факт за 9 мес. 2012 г.	3 362	2 436	913	202	732	7 645
	Факт за 9 мес. 2011 г.	2 712	2 010	963	230	619	6 534
	Изм-е, %	24%	21%	-5%	-12%	18%	17%
Пассажирооборот (млн.пкм)	Факт за 9 мес. 2012 г.	6 921	7 707	2 569	191	1 071	18 459
	Факт за 9 мес. 2011 г.	5 495	5 842	3 688	228	914	16 167
	Изм-е, %	26%	32%	-30%	-16%	17%	14%
Процент занятости кресел, %	Факт за 9 мес. 2012 г.	78,6	87,4	68,5	61,1	70,7	
	Факт за 9 мес. 2011 г.	76,7	84,5	70,9	66,3	71,1	
	Изм-е, п.п.	1,9 п.п.	2,9 п.п.	-2,4 п.п.	-5,2 п.п.	-0,4 п.п.	
Налет часов, час	Факт за 9 мес. 2012 г.	83 776	59 167	30 113	7 294	17 550	197 900
	Факт за 9 мес. 2011 г.	69 417	53 774	38 229	8 307	15 706	185 433
	Изм-е, %	21%	10%	-21%	-12%	12%	7%
Выручка*, млн.\$	Факт за 9 мес. 2012 г.	703	410	270	72	149	1 604
Чистая прибыль/убыток*, млн.\$	Факт за 9 мес. 2012 г.	-12	-11	-60	0	-7	-90

* по данным отчетности в соответствии с МСФО

Производственные показатели

Показатель	ед.изм.	ОАО "Аэрофлот"			Группа Аэрофлот		
		9m2011	9m2012	изм-е	9m2011	9m2012	изм-е
Пассажиروоборот	млн.пкм	31 552	37 771	20%	33 327	56 229	69%
МВЛ		21 728	26 023	20%	22 293	37 606	69%
ВВЛ		9 824	11 748	20%	11 035	18 624	69%
Предельный пассажируоборот	млн.ккм	40 225	48 134	20%	42 817	71 341	67%
МВЛ		27 953	33 704	21%	28 702	47 296	65%
ВВЛ		12 272	14 429	18%	14 115	24 045	70%
Тоннокилометраж	млн.ткм	3 469	4 225	22%	3 634	5 951	64%
МВЛ		2 453	3 014	23%	2 504	4 065	62%
ВВЛ		1 017	1 210	19%	1 131	1 886	67%
Пассажиропоток	тыс.чел.	10 541	13 292	26%	11 769	20 938	78%
МВЛ		6 600	8 069	22%	6 909	12 181	76%
ВВЛ		3 940	5 224	33%	4 860	8 757	80%
Перевезено грузов и почты	тонн	111 927	141 822	27%	115 525	163 685	42%
МВЛ		84 063	109 137	30%	84 348	113 157	34%
ВВЛ		27 864	32 684	17%	31 177	50 528	62%
Уровень загрузки кресел	%	78,4%	78,5%	0,1 п.п.	77,8%	78,8%	1 п.п.
МВЛ		77,7%	77,2%	-0,5 п.п.	77,7%	79,5%	1,8 п.п.
ВВЛ		80,1%	81,4%	1,3 п.п.	78,2%	77,5%	-0,7 п.п.
Налет ВС	часов	291 343	343 304	18%	327 077	541 205	65%

- По итогам 9 месяцев 2012 года Аэрофлот продемонстрировал положительную динамику по основным операционным показателям в сравнении с 9 месяцами 2011 года.
- Существенный рост операционных показателей Группы обусловлен присоединением авиационных активов Ростехнологий.

Операционная прибыль

Операционная прибыль [\$ млн.]	ОАО "Аэрофлот"			Группа Аэрофлот		
	9m2011	9m2012	изм-е	9m2011	9m2012	изм-е
Регулярные пассажирские перевозки	2 857	3 567	25%	3 047	4 685	54%
Грузовые перевозки	181	242	34%	185	258	39%
Чартерные пассажирские перевозки	21	43	105%	35	368	951%
Всего доходы от перевозок	3 060	3 852	26%	3 266	5 311	63%
Доходы по соглашениям с авиакомпаниями	323	330	2%	323	330	2%
Наземное и техническое обслуживание	19	21	11%	15	21	40%
Реализация бортового питания	-	-	-	17	29	71%
Доходы гостиничного хозяйства	-	-	-	14	13	-7%
Заправка топливом	79	73	-8%	53	60	13%
Аэропортовые услуги	-	-	-	51	-	-100%
Продажа товаров дьюти фри	-	-	-	100	125	25%
Прочие доходы	79	119	51%	81	132	63%
Всего прочие доходы	500	543	9%	653	710	9%
Всего доходы	3 560	4 396	23%	3 919	6 021	54%
Авиационное топливо	980	1 205	23%	1 031	1 685	63%
Услуги по обслуживанию воздушных судов	540	629	16%	526	954	81%
Техническое обслуживание	187	235	26%	221	436	97%
Расходы по операционной аренде	241	273	13%	259	414	60%
Коммерческие и маркетинговые расходы	161	190	18%	167	232	39%
Себестоимость реализованных товаров (включая дьюти фри)	69	61	-12%	181	214	18%
Административные и общехозяйственные расходы	85	87	2%	140	178	27%
Услуги связи и систем бронирования	77	93	21%	80	110	38%
Расходы по обслуживанию пассажиров	163	203	25%	68	95	40%
Комиссии банков	21	27	29%	24	37	54%
Расходы на оплату труда	520	586	13%	631	898	42%
Амортизация	118	141	19%	165	197	19%
Прочие расходы/(доходы)	(131)	183	-	(37)	146	-
Всего операционные расходы	3 031	3 914	29%	3 455	5 596	62%
Прибыль от операционной деятельности	529	482	-9%	464	425	-8%

Отчет о прибылях и убытках

Отчет о прибылях и убытках [\$ млн.]	ОАО "Аэрофлот"			Группа Аэрофлот		
	9m2011	9m2012	изм-е	9m2011	9m2012	изм-е
Доходы от авиаперевозок	3 060	3 852	26%	3 266	5 311	63%
Прочие доходы	500	543	9%	653	710	9%
Итого доходы	3 560	4 396	23%	3 919	6 021	54%
Операционные расходы	(2 583)	(3 185)	23%	(2 780)	(4 492)	62%
Расходы на оплату труда	(520)	(586)	13%	(631)	(898)	42%
Амортизация	(118)	(141)	19%	(165)	(197)	19%
Прочие доходы (расходы), нетто	190	(2)	-101%	121	(8)	-107%
Итого операционные расходы	(3 031)	(3 914)	29%	(3 455)	(5 596)	62%
Операционная прибыль	529	482	-9%	464	425	-8%
Финансовые доходы	130	53	-59%	208	79	-62%
Финансовые расходы	(81)	(37)	-54%	(189)	(94)	-50%
Доля участия в зависимых компаниях	-	-	0%	1	2	100%
Прибыль до налогообложения	578	498	-14%	484	412	-15%
Налог на прибыль	(106)	(131)	24%	(100)	(115)	15%
Чистая прибыль периода	471	367	-22%	384	296	-23%

Отчет о движении денежных средств

Отчет о движении денежных средств [\$ млн.]	9m2011	9m2012
Прибыль до уплаты налога на прибыль	484	412
Неденежные корректировки	88	218
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале	572	629
Изменения в оборотном капитале и чистые выплаты по налогу на прибыль	(57)	2
Чистый денежный поток от операционной деятельности	514	631
Реализация инвестиций и ОС	8	101
Дивиденды полученные	1	3
Предоплата по лизингу, сокращение(увеличение) лизинговых депозитов	(407)	32
Приобретение/выбытие компаний	(17)	(9)
Реализация долей дочерних и зависимых компаний	95	2
Приобретение ОС	(67)	(134)
Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности	(388)	(5)
Поступление кредитов и займов	258	484
Погашение кредитов и займов	(196)	(629)
Проценты уплаченные	(71)	(48)
Дивиденды уплаченные	(36)	(58)
Оплата основного долга по финансовому лизингу	(88)	(200)
Продажа (покупка) собственных акций	(89)	5
Прочие потоки по финансовой деят-ти	7	7
Чистый денежный поток от финансовой деятельности	(215)	(439)
Эффект курсовых разниц	(26)	17
Чистый денежный поток по всем видам деятельности	(115)	204

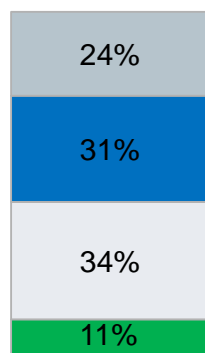
Баланс - АКТИВЫ

АКТИВЫ [\$ млн.]	ОАО "Аэрофлот"			Группа Аэрофлот		
	31.12.11	30.09.12	изм-е	31.12.11	30.09.12	изм-е
Денежные средства и их эквиваленты	111	506	356%	393	597	52%
Краткосрочные финансовые вложения	345	94	-73%	21	6	-71%
Страховые депозиты по аренде воздушных судов	0	0	0%	3	11	267%
Дебиторская задолженность и авансы выданные, нетто	1 412	1 923	36%	1 468	1 788	22%
Запасы	58	80	38%	118	149	26%
Всего текущие активы	1 926	2 603	35%	2 003	2 551	27%
Долгосрочные вложения нетто	381	472	24%	199	201	1%
Прочие долгосрочные активы	624	480	-23%	809	698	-14%
Основные средства, нетто	1 335	1 787	34%	1 970	2 252	14%
Нематериальные активы	46	90	96%	100	104	4%
Гудвил	0	0	0%	255	266	4%
Всего долгосрочные активы	2 386	2 828	19%	3 333	3 520	6%
Итого активы	4 312	5 431	26%	5 336	6 071	14%

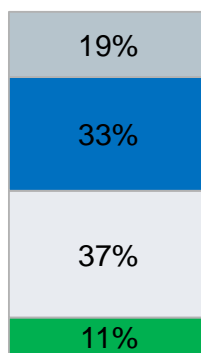
Структура активов Аэрофлота [%]

Структура активов Группы [%]

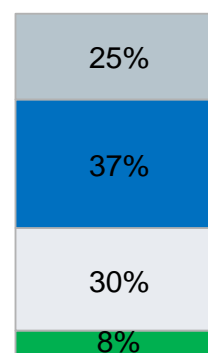
- Прочие внеоборотные активы
- ОС
- Прочие оборотные активы
- Денежные средства и краткосрочные инвестиции



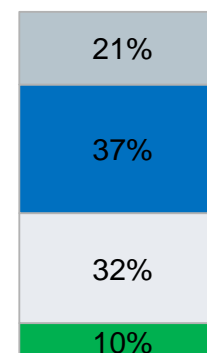
31.12.11



30.09.12



31.12.11



30.09.12

Баланс - ПАССИВЫ

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ [\$ млн.]	ОАО "Аэрофлот"			Группа Аэрофлот		
	31.12.11	30.09.12	изм-е	31.12.11	30.09.12	изм-е
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	571	818	43%	1 053	1 100	4%
Отложенная выручка	301	433	44%	371	459	24%
Краткосрочные займы	140	417	198%	378	521	38%
Текущие обязательства по финансовой аренде	129	182	41%	203	264	30%
Отложенная выручка по программе Аэрофлот-Бонус	8	11	38%	8	11	38%
Резервы	0	0	0%	3	4	33%
Всего текущие обязательства	1 149	1 861	62%	2 016	2 359	17%
Финансовые инструменты	31	22	-29%	31	22	-29%
Долгосрочные займы	373	29	-92%	388	135	-65%
Обязательства по финансовой аренде	767	1 030	34%	1 297	1 545	19%
Резервы	6	8	33%	6	8	33%
Отложенные налоговые обязательства	56	74	32%	41	45	10%
Обязательства по пенсионной программе (долгосрочная часть)	12	14	17%	12	14	17%
Прочие долгосрочные обязательства	91	149	64%	109	179	64%
Отложенная выручка по программе Аэрофлот-Бонус	33	43	30%	33	43	30%
Всего долгосрочные обязательства	1 368	1 369	0%	1 916	1 991	4%
Доля миноритариев	0	0	0%	(84)	(113)	35%
Собственный капитал	1 795	2 201	23%	1 488	1 835	23%
Итого обязательства и капитал	4 312	5 431	26%	5 336	6 071	14%

Структура пассивов Аэрофлота [%]

Структура пассивов Группы [%]

