

Группа «Аэрофлот»

Финансовые результаты за 3К и 9М 2023



29 ноября 2023 года



Ограничение ответственности

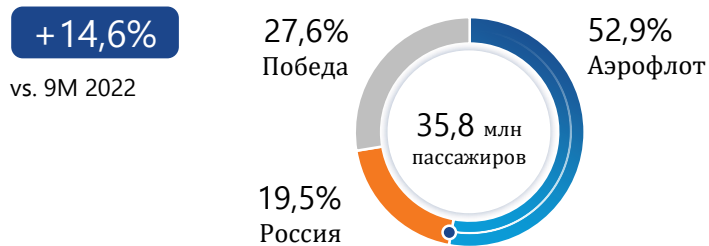
Информация была подготовлена Компанией, и ни одна другая сторона не принимает на себя какую-либо ответственность, и не дает какое-либо заверение или гарантию, прямую или косвенную, в отношении содержания Информации, включая ее точность, полноту или достоверность, или за любое иное заявление, сделанное или которое предполагалось сделать в отношении Компании, и ни на что в этом документе или в рамках данной презентации не следует полагаться как на обещание или заверение в данном отношении, как в отношении прошлых, так и будущих фактов.

Информация содержит заявления прогнозного характера. Все заявления, кроме заявлений о свершившихся фактах, включенные в Информацию, являются заявлениями прогнозного характера. Заявления прогнозного характера даются в отношении ожиданий и планов Компании применительно к ее финансовому положению, результатам деятельности, планам, целям, будущим результатам и деятельности. Такие заявления могут включать, помимо прочего, любые заявления, которым предшествуют, которые включают, или после которых приводятся такие слова как «иметь целью», «полагать», «ожидать», «намереваться», «возможно», «ожидать», «оценивать», «планировать», «прогнозировать», «скорее всего будет», «может быть», «вероятно», «должно быть», «может иметь» или иные слова и термины подобного значения или их отрицание. Такие заявления прогнозного характера сопряжены с известными и неизвестными рисками, неопределенностью и иными важными факторами вне контроля Компании, вследствие которых результаты деятельности, финансовые результаты и достижения Компании могут существенно отличаться от ожидаемых результатов деятельности, финансовых результатов или достижений, выраженных или подразумеваемых такими прогнозными заявлениями. Такие прогнозные заявления основаны на множестве допущений в отношении текущей и будущей деловой стратегии Компании и условиях, в которых она будет вести деятельность в будущем.

Ключевые результаты Группы «Аэрофлот» 9М 2023

Значительный прогресс в улучшении результатов Группы «Аэрофлот» за 9 месяцев и 3 квартал 2023 года

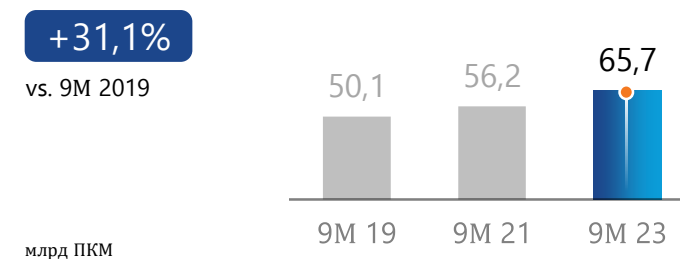
Высокие темпы роста пассажиропотока



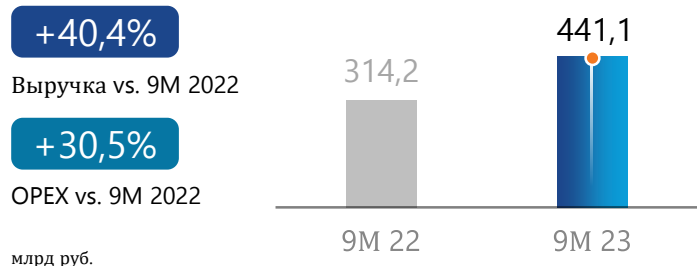
Рекордная загрузка кресел



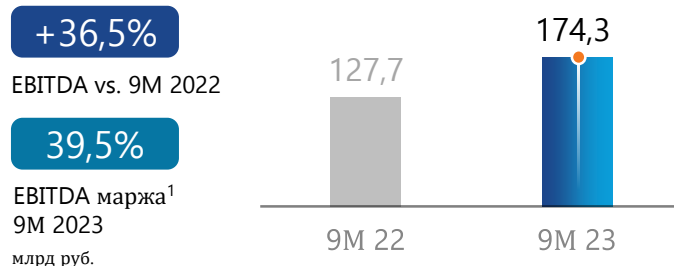
Максимальные перевозки по России



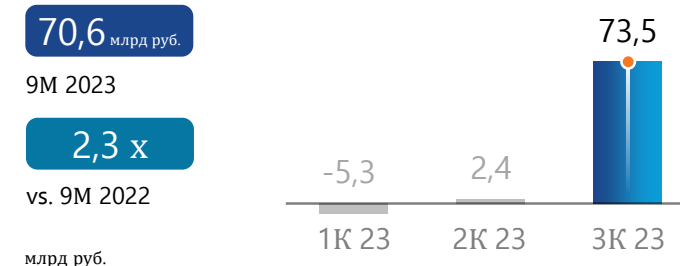
Рост выручки, опережающий затраты



Улучшение EBITDA без субсидий



Выход на операционную прибыль



Примечание: небольшие различия в значениях по сравнению с представленными в финансовой отчетности данными объясняются округлением.

¹ Включает положительный эффект от страхового урегулирования отношений с иностранными лизингодателями.



Рынок авиаперевозок и операционные результаты

Обзор российского рынка авиаперевозок

38,0%

доля Группы «Аэрофлот»
на рынке

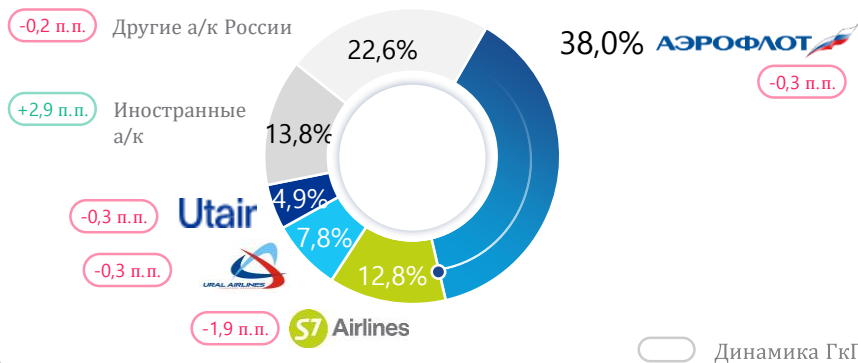
44,9%

доля Группы «Аэрофлот»
на внутреннем рынке

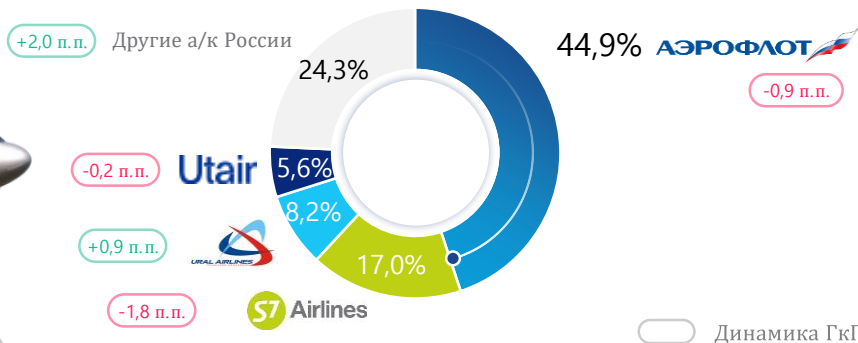
Группа «Аэрофлот»
является основным
драйвером
восстановления
международных
перевозок



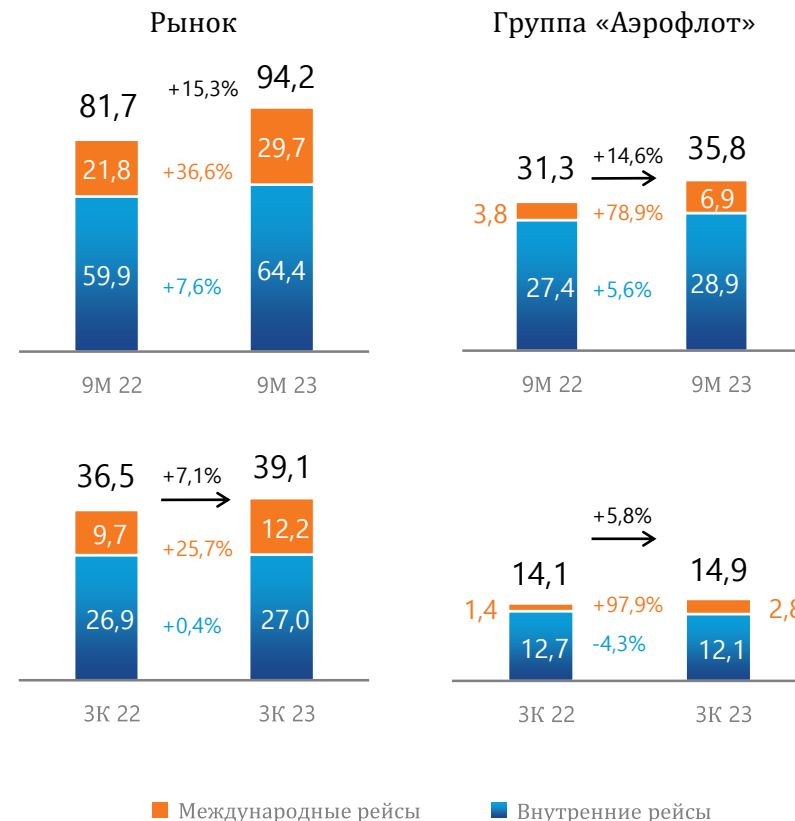
Общая доля рынка, 9М 2023 г., %



Структура российского рынка авиаперевозок
на ВВЛ по пассажиропотоку, 9М 2023 г., %



Динамика рынка vs Группа «Аэрофлот», млн пассажиров
вкл. РАХ российских и иностранных перевозчиков и РАХ международного транзита



Рост перевозок и загрузки

Перевозки пассажиров выше уровня прошлого года
млн пассажиров



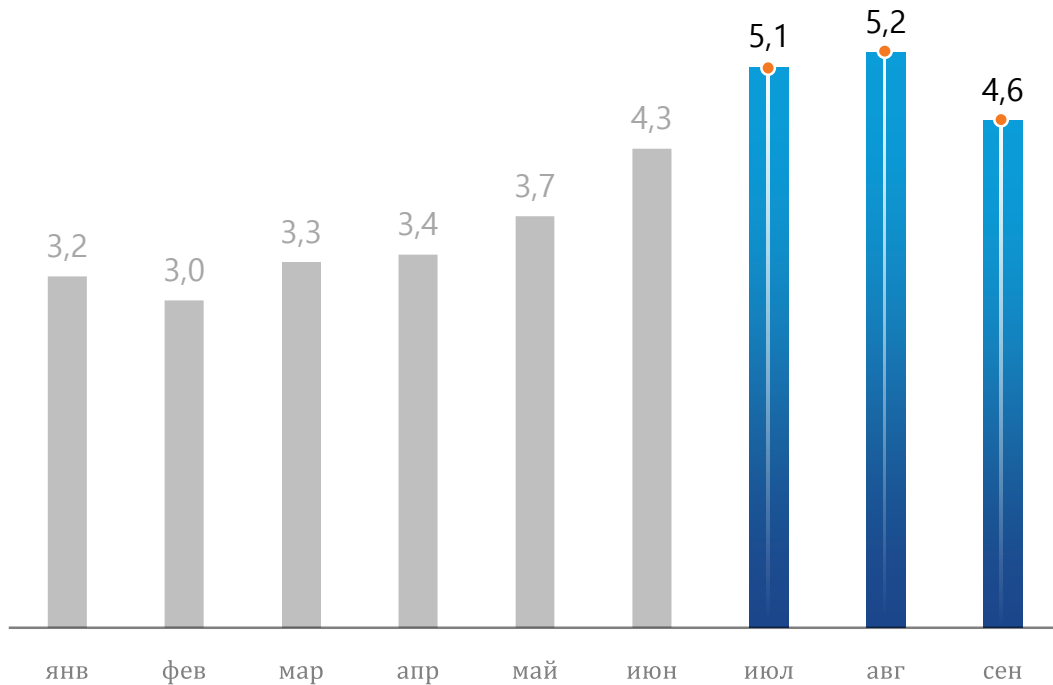
35,8 млн пасс.

9М 2023
(+14,6% ГкГ)



14,9 млн пасс.

3К 2023
(+5,8% ГкГ)



Занятость кресел на рекордных уровнях



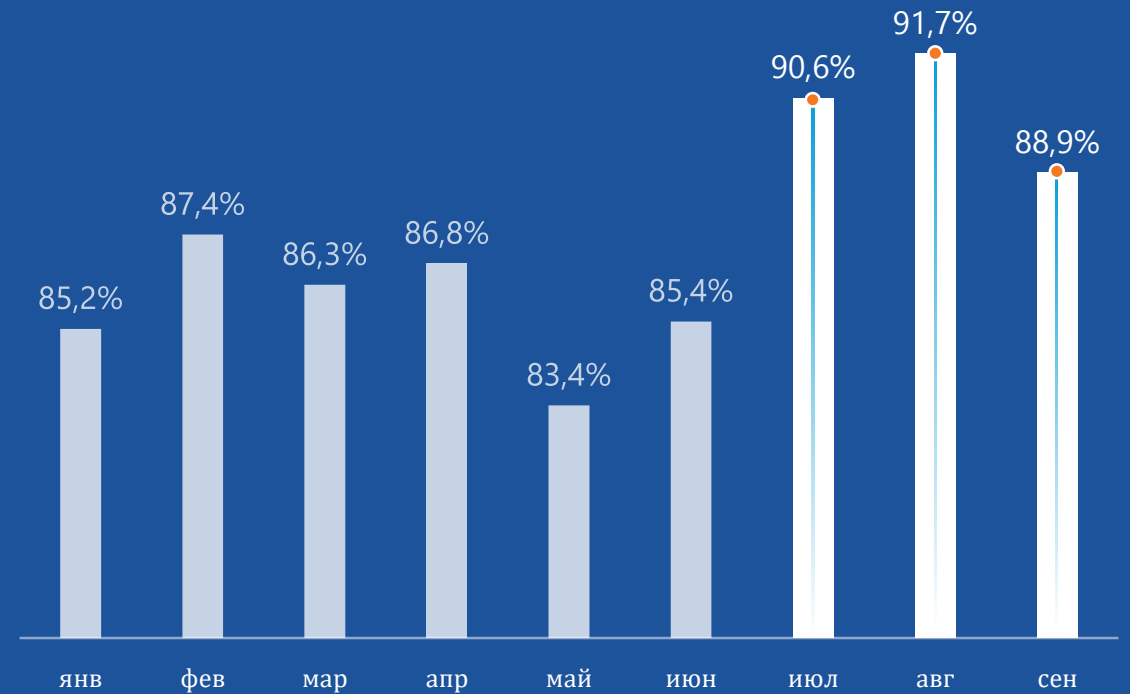
87,6%

9М 2023
(+3,6 п.п. ГкГ)



90,5%

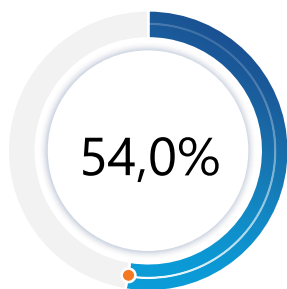
3К 2023
(+1,0 п.п. ГкГ)



Результаты авиакомпаний Группы

↗ ↘ изменение год к году

40,9 млн кресел

выставлено
9М 2023

АЭРОФЛОТ

Высокий уровень

- Бизнес-класс, комфорт-класс, экономкласс
- Широкая линейка тарифов
- Традиционный сетевой перевозчик

Пассажиропоток,
млн пасс.

↗ 19,2%

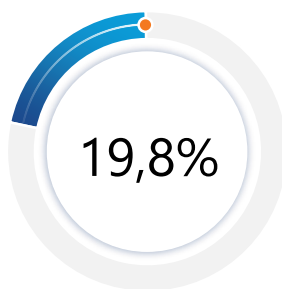
15,9 18,9

9М 22 9М 23

Занятость кресел

0,0% 50,0% 100,0%

85,8%

9М 22: 81,2%
+4,6 п.п.

РОССИЯ

Сбалансированный уровень

- Бизнес-класс, комфорт-класс, экономкласс
- Тарифы среднего ценового сегмента
- Региональный перевозчик

Пассажиропоток,
млн пасс.

↗ 7,4%

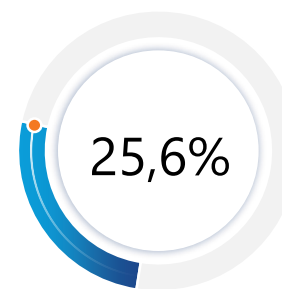
6,5 7,0

9М 22 9М 23

Занятость кресел

0,0% 50,0% 100,0%

86,4%

9М 22: 82,3%
+4,0 п.п.

ПОБЕДА

Базовый уровень

- Экономкласс
- Доступные тарифы
- Лоукост

Пассажиропоток,
млн пасс.

↗ 11,7%

8,9 9,9

9М 22 9М 23

Занятость кресел

0,0% 50,0% 100,0%

94,5%

9М 22: 94,0%
+0,5 п.п.



Маршрутная сеть и регулярные перевозки

АЭРОФЛОТ



Восстановление провозных емкостей

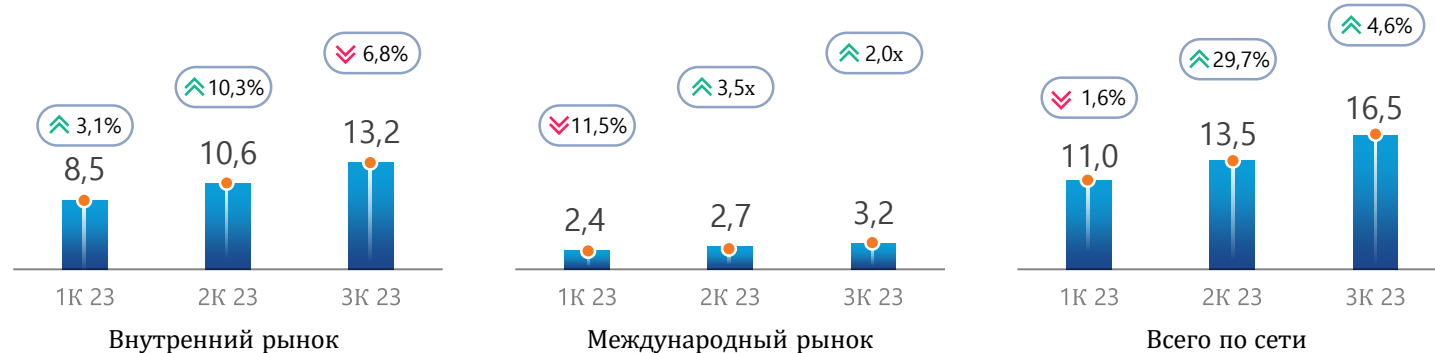
Частота рейсов в неделю из Москвы, сентябрь 2023 г.¹

191	Москва – Санкт-Петербург
163	Москва – Сочи
140	Москва – Калининград
112	Москва – Екатеринбург
71	Москва – Казань



Выставленные кресла Группы «Аэрофлот», млн

Динамика по сравнению с 2022 годом



Ключевые показатели²

- 120 уникальных маршрутов на внутренних направлениях
- 17 стран зарубежья
- Развитие региональных перевозок, минуя Москву
- Высокая средняя частота рейсов

Группа продолжает развивать маршрутную сеть на внутренних направлениях и возобновляет международные полеты

¹ Средняя частота полетов в неделю авиакомпаний Группы «Аэрофлот» в сентябре 2023 г. | ² Данные на сентябрь 2023 г.

Рынки регионов – новые сегменты роста

Новые направления хаба в Красноярске

18
направлений

545,4
тыс. пассажиров

31 направление
в 2024 году

Без учета линий в Москву и Санкт-Петербург.



Программа прямых рейсов в Минеральные Воды

5
направлений

214,4
тыс. пассажиров

Без учета линий в Москву, Красноярск, Санкт-Петербург и Сочи.



Расширена программа региональных перевозок в Сочи

21
направление

874,7
тыс. пассажиров

Без учета линий в Москву, Красноярск и Санкт-Петербург.



Аэрофлот использует возможности внутреннего рынка для развития, улучшая транспортную связанность регионов, минуя Москву



Рост международных перевозок

География международных полетов Группы «Аэрофлот»



Существенный рост пассажиропотока на международных линиях, тыс. пасс.



¹ Данные на сентябрь 2023 г.

Ключевые результаты¹

Международные авиаперевозки по доступным направлениям

Рост частоты рейсов и емкостей на фоне устойчивого спроса

Более 40 международных пунктов и 80 маршрутов

В 2023 Группа осуществляла полеты в 17 стран и продолжает открывать новые международные направления

Доходные ставки по регулярным направлениям

Доходные ставки после снижения в 2022 году демонстрируют улучшение динамики, в международном сегменте — коррекция на фоне высокой базы и изменения структуры сети

Сегмент	Доходная ставка, регулярные рейсы (руб./РПК)			RASK, регулярные рейсы (руб./ASK)		
 Международный сегмент	6,25	5,81	↘ 7,0%	4,65	4,80	↗ 3,1%
	9М 22	9М 23		9М 22	9М 23	
 Внутренний сегмент	3,36	3,93	↗ 17,1%	2,89	3,53	↗ 22,4%
	9М 22	9М 23		9М 22	9М 23	
 Итого	3,81	4,47	↗ 17,3%	3,19	3,91	↗ 22,5%
	9М 22	9М 23		9М 22	9М 23	

Примечание: динамика год к году, %



Парк воздушных судов

АЭРОФЛОТ 

Парк воздушных судов

единиц на конец периода

Тип ВС	31-дек-22	30-сен-23	Изменение
Широкий фюзеляж (ДМС)			
Широкий фюзеляж (ДМС)	59	59	-
A-330	12	12	-
A-350	7	7	-
B-777	32	32	-
B-747	8	8	-
Узкий фюзеляж (СМС)			
Узкий фюзеляж (СМС)	209	211	+2
A-319	18	18	-
A-320	66	66	-
A-321	35	35	-
B-737	90	92	+2
Узкий фюзеляж (региональные)			
Узкий фюзеляж (региональные)	78	78	-
SSJ-100	78	78	-



348 ВС

в парке Группы

18 ВС

выкуплено из финлизинга¹

48 ВС

страховое урегулирование²

100% ВС

в российском авиационном реестре.

150 ВС

выведено из реестра Бермуд³

Группа «Аэрофлот» расширяет возможности для международных полетов, благодаря страховому урегулированию обязательств по воздушным судам и увеличению количества ВС, снятых с регистрации в иностранных реестрах

¹ В 1К22 Группа выкупила 8 ВС A330. Во 2К23 года ПАО «Аэрофлот» провело сделку по продаже и обратной аренде 10 ВС B777.
² В сентябре-ноябре 2023 Группа завершила процесс урегулирования отношений с иностранными лизингодателями. Лизингодатели прекратили свои требования к российским сторонам как по страховым полисам, так и по договорам лизинга с авиакомпаниями Группы «Аэрофлот». Группа продолжила аренду данных ВС.
³ Данные по состоянию на ноябрь 2023 года.



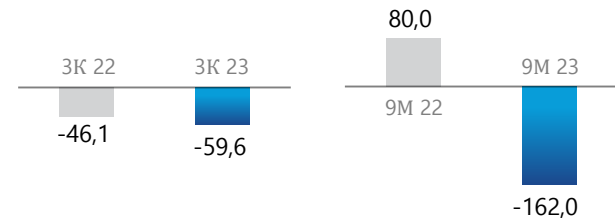
Финансовые результаты



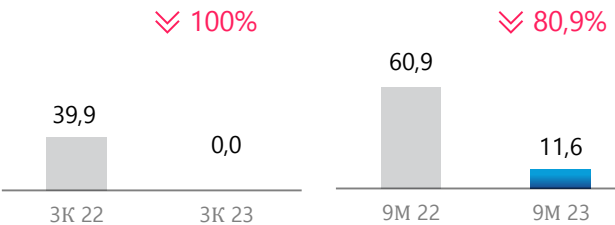
Ключевые финансовые показатели

3К 22	3К 23	Изменение	Показатель (млн руб., если не указано иное)	9М 22	9М 23	Изменение
133 652	188 928	41,4%	Выручка	314 150	441 104	40,4%
126 780	179 076	41,2%	Пассажирская выручка	286 268	413 461	44,4%
97 867	115 437	18,0%	Операционные расходы	284 034	370 544	30,5%
35 785	73 491	2,1 х	Операционная прибыль	30 116	70 560	2,3 х
65 686	108 059	64,5%	EBITDA	127 704	174 273	36,5%
49,1%	57,2%	8,1 п.п.	EBITDA маржа	40,7%	39,5%	-1,2 п.п.
-11 765	-9 322	-20,8%	Чистая прибыль / убыток	61 979	-111 322	-
25 129	38 363	-	Скорректированная чистая прибыль / убыток на курсовую разницу¹	-2 056	18 280	-

Курсовая переоценка², млрд ₽



Окончание программы спец. субсидий, млрд ₽

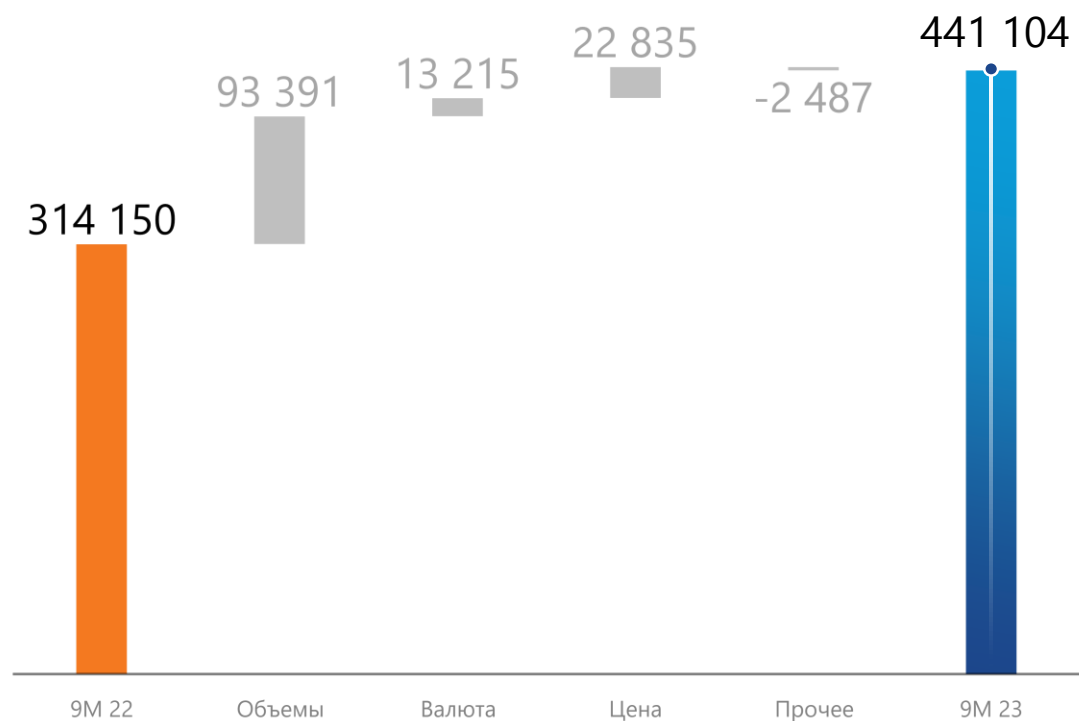


Результаты 2022 года включают субсидии от государства.
В 2023 году компания улучшила результаты, покрыв отсутствие субсидии.

¹ Чистая прибыль / убыток, скорректированный на курсовой эффект за вычетом отложенных налогов.
² Без учета отложенного налога на поправки по курсовым разницам.

Динамика выручки

По ключевым факторам, млн руб.



Выручка за 9М 2023 увеличилась на фоне роста операционных показателей и увеличения перевозок в регулярном сегменте

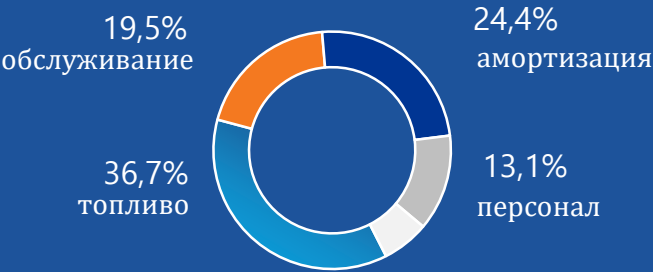
По бизнес-сегментам, млн руб.



Операционные расходы 9М 2023

3К 2022	3К 2023	Изменение	Показатель (млн руб., если не указано иное)	9М 2022	9М 2023	Изменение
56 222	65 637	16,7%	Топливо (ГСМ)	124 343	155 684	25,2%
41 645	49 800	19,6%	Затраты (без ГСМ)	159 691	214 860	34,5%
24 833	34 062	37,2%	Обслуживание ВС и пассажиров	61 606	82 715	34,3%
29 901	34 568	15,6%	Амортизация и таможенные пошлины	97 588	103 713	6,3%
18 266	19 357	6,0%	Персонал	54 755	55 554	1,5%
2 982	2 894	-3,0%	Общие и административные расходы	9 552	8 682	-9,1%
3 021	7 137	2,4 х	Техническое обслуживание	9 897	15 577	57,4%
1 793	1 153	-35,7%	Расходы на средства связи	7 421	2 855	-61,5%
-39 151	-49 371	26,1%	Прочие доходы, нетто ¹	-81 128	-54 236	-33,1%
97 867	115 437	18,0%	Итого операционные расходы	284 034	370 544	30,5%

Структура операционных расходов 9М 2023²



Операционные расходы показывают рост на фоне увеличения производственной программы и роста затрат на топливо, а также поддержания расходов на техническое обслуживание и ремонт воздушных судов.

¹ Прочие доходы включают в себя расходы по краткосрочной аренде и переменным арендным платежам, не включенным в обязательства по аренде, начисление и восстановление резервов, расходы на продукты для производства бортового питания, затраты, относящиеся к соглашению «код-шеринг» с а/к Аврора и другие. В 3К и 9М 2023 в составе данной статьи также отражен положительный эффект от страхового урегулирования отношений с иностранными лизингодателями в размере 40,8 млрд руб.

² Структура операционных расходов без учета прочих доходов.

Затраты на предельный пассажирооборот

Затраты на предельный пассажирооборот выросли на 10,6% с 3,18 руб. до 3,51 руб. в результате роста стоимости керосина и снижения прочих доходов, которые в 2022 году включали субсидии.

Динамика затрат на предельный пассажирооборот

3К 22	3К 23	Изменение	Операционные затраты/ASK (CASK), руб	9М 22	9М 23	Изменение
1,45	1,52	5,2%	Топливо (ГСМ)	1,39	1,48	6,2%
1,07	1,16	7,7%	CASK (без ГСМ), в т. ч:	1,79	2,04	14,1%
0,64	0,79	23,6%	Обслуживание ВС и пассажиров	0,69	0,78	13,9%
0,77	0,80	4,1%	Амортизация	1,09	0,98	-9,9%
0,47	0,45	-4,5%	Персонал	0,61	0,53	-14,0%
0,08	0,07	-12,6%	Общие и административные расходы	0,11	0,08	-22,9%
0,08	0,17	2,1 х	Техническое обслуживание	0,11	0,15	33,5%
0,05	0,03	-42,0%	Расходы на средства связи	0,08	0,03	-67,4%
-1,01	-1,15	13,6%	Прочие доходы	-0,91	-0,51	-43,3%
2,52	2,68	6,3%	Итого CASK	3,18	3,51	10,6%

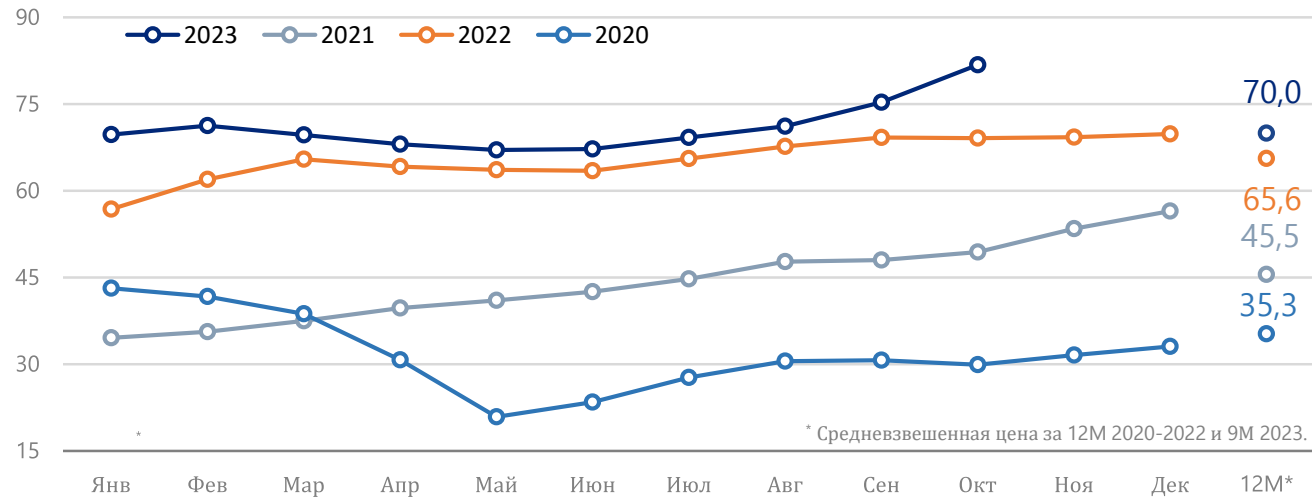
CASK 9М 2023, руб. / ASK



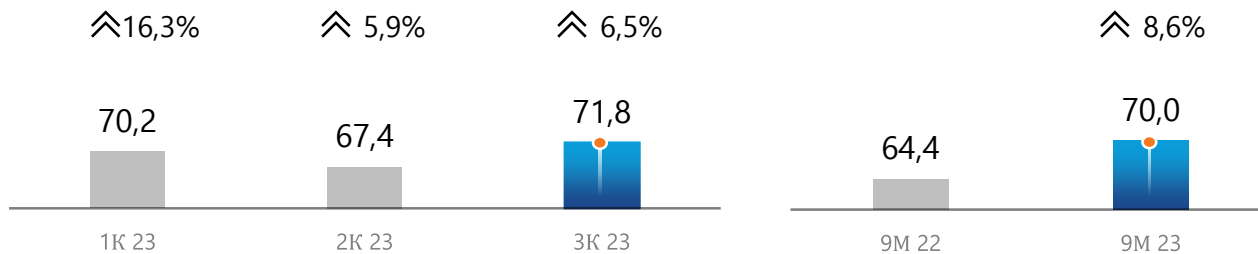
Управление расходами на топливо

Стоимость авиационного топлива, а/к «Аэрофлот», тыс. руб. за тонну

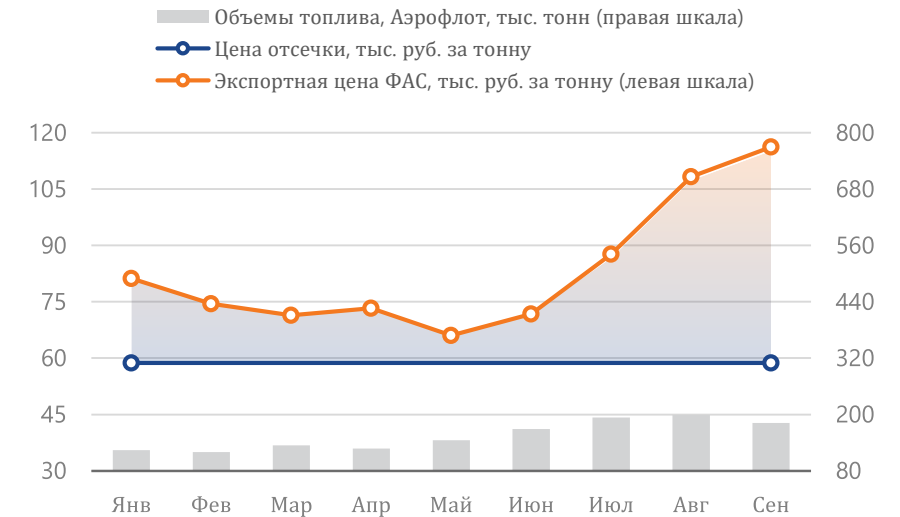
Цена керосина ежемесячно



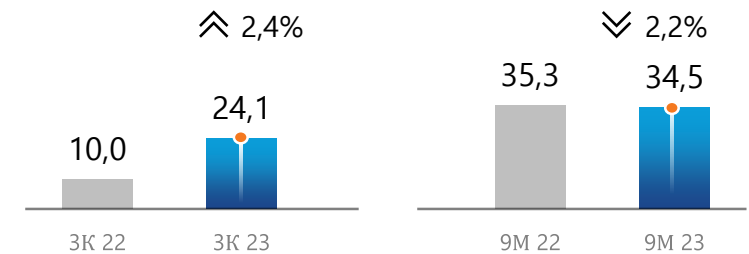
Средневзвешенная стоимость за период



Топливный демпфер



Выплаты по демпферу, Группа «Аэрофлот», млрд руб.



↑ ↓ изменение год к году

Рост стоимости керосина по-прежнему является вызовом для авиации.
Демпфирующий механизм частично компенсирует дополнительные расходы авиакомпаний.

Долг и ликвидность

Аэрофлот имеет значительный запас ликвидности в размере 139,8 млрд Р денежных средств и вложений.

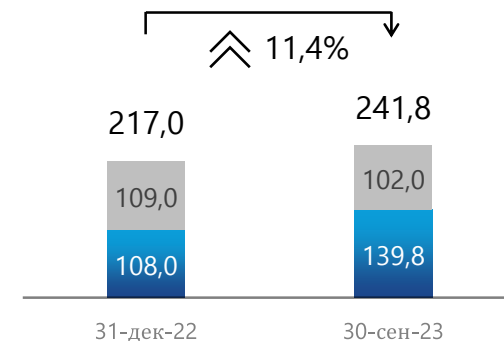
Долговой портфель*, млрд руб.

	31-дек-22	30-сен-23	Изм., %	30-сен-22
Кредиты и займы	114,4	114,1	-0,3%	114,3
<i>в т.ч. кредиты банков и облигации</i>	114,4	97,2	-15,1%	114,3
Лизинговые обязательства	496,5	649,0	30,7%	458,6
Пенсионные обязательства	0,65	0,58	-9,7%	0,61
Общий долг	611,6	763,7	24,9%	573,5
Денежные средства и краткосрочные инвестиции	108,0	139,8	29,5%	125,1
Чистый долг	503,6	623,9	23,9%	448,5

* Обменный курс на 31 декабря 2022 — 70,34 руб. за доллар США, на 30 сентября 2023 — 97,41 руб. за доллар США.

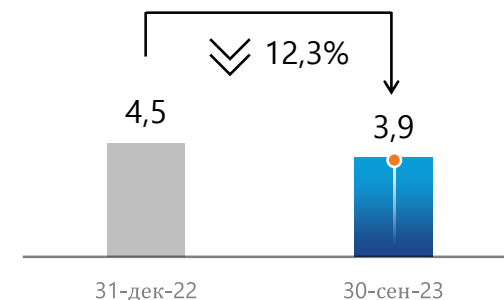
Ликвидность

- Невыбранные кредитные линии
- Денежные средства и краткосрочные инвестиции



Чистый долг / EBITDA

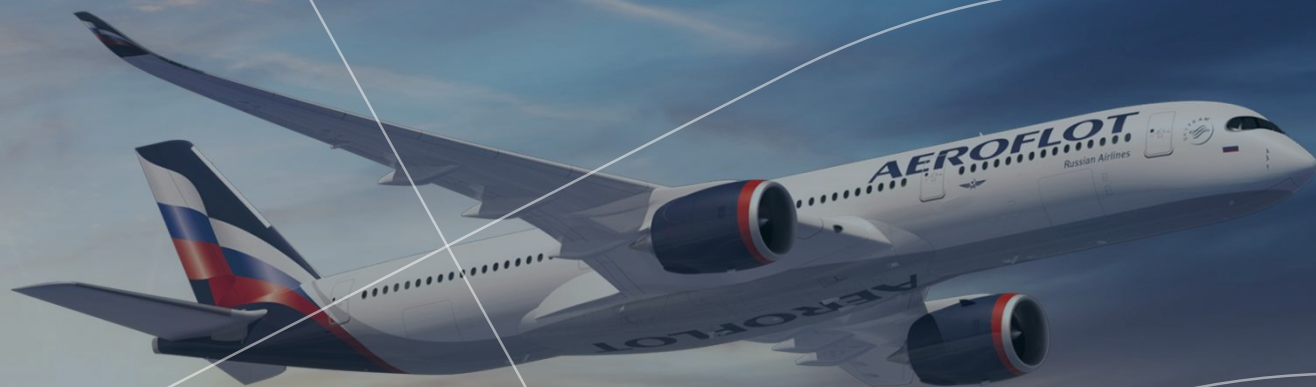
Значительное влияние на показатель долга оказывает валютная переоценка лизинговых обязательств.



¹ В апреле 2023 года ПАО «Аэрофлот» была проведена сделка по продаже и обратной аренде 10 ВС B777. Дисконтированные обязательства по обратной аренде ВС в размере 16,9 млрд руб. на 30.09.2023 учитываются в составе кредитов и займов.



Приложение



АЭРОФЛОТ 

Показатель		Авиакомпания «Аэрофлот»				Группа «Аэрофлот»			
		3К 2023	ГкГ	9М 2023	ГкГ	3К 2023	ГкГ	9М 2023	ГкГ
Пассажиропоток	тыс. пасс.	8 031	1,0%	18 945	19,2%	14 894	5,8%	35 821	14,6%
международные линии	тыс. пасс.	2 064	2,0х	5 189	92,7%	2 759	97,9 %	6 874	78,9 %
внутренние линии	тыс. пасс.	5 967	-14,1%	13 756	4,2%	12 135	-4,3%	28 947	5,6%
Пассажирооборот	млн пкм	23 932	10,5%	56 241	30,8%	38 990	12,2%	92 438	23,0%
международные линии	млн пкм	7 969	2,2 х	21 652	2,2 х	10 216	2,3 х	26 788	2,1 х
внутренние линии	млн пкм	15 963	-11,6%	34 589	3,7%	28 774	-5,3%	65 651	5,0%
Предельный пассажирооборот	млн ккм	26 854	10,2%	65 533	23,8%	43 105	11,0%	105 493	17,9%
международные линии	млн ккм	9 410	2,3 х	26 547	2,0 х	11 862	2,4 х	32 326	93,9 %
внутренние линии	млн ккм	17 444	-14,2%	38 987	-2,3%	31 243	-7,7%	73 167	0,5%
Занятость пассажирских кресел	%	89,1%	0,3 п.п.	85,8%	4,6 п.п.	90,5%	1,0 п.п.	87,6%	3,6 п.п.
международные линии	%	84,7%	-4,8 п.п.	81,6%	7,6 п.п.	86,1%	-1,3 п.п.	82,9%	7,0 п.п.
внутренние линии	%	91,5%	2,8 п.п.	88,7%	5,1 п.п.	92,1%	2,3 п.п.	89,7%	3,8 п.п.
Налет часов	часов	153 010	8,5%	377 067	19,8%	270 854	6,6%	673 944	12,8%

Контакты



+7 (495) 258-06-86



ir@aeroflot.ru

