

Группа Аэрофлот

Встреча с аналитиками и инвесторами
в Летном комплексе Аэрофлота



5 декабря 2024 года



Ограничение ответственности

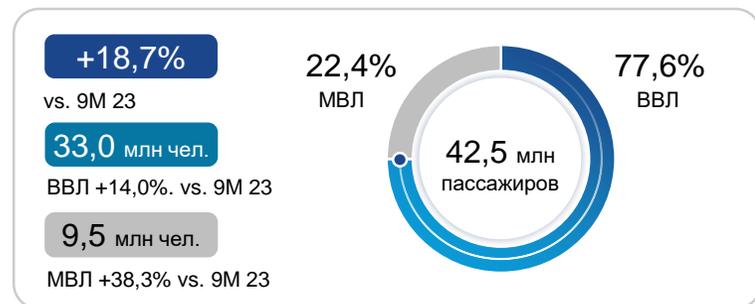
Информация была подготовлена Компанией, и ни одна другая сторона не принимает на себя какую-либо ответственность, и не дает какое-либо заверение или гарантию, прямую или косвенную, в отношении содержания Информации, включая ее точность, полноту или достоверность, или за любое иное заявление, сделанное 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 2024

Группа Аэрофлот значительно улучшила операционные и финансовые результаты

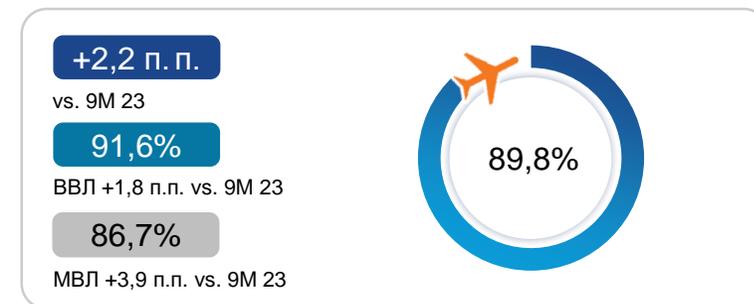
Двухзначный рост пассажиропотока



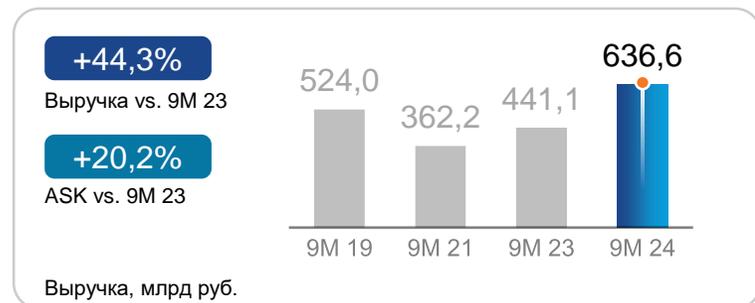
Максимальные перевозки по России



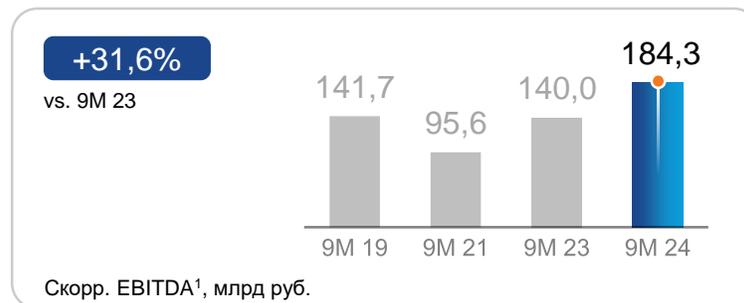
Рекордная загрузка кресел



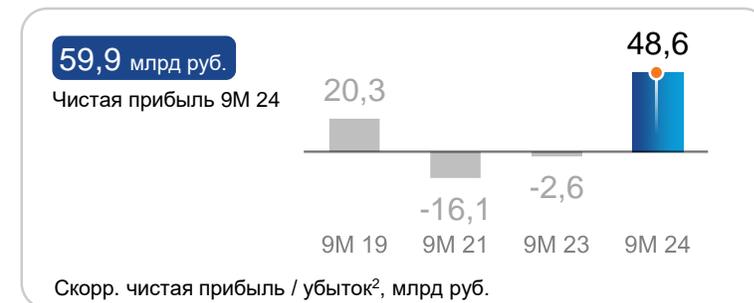
Высокие темпы роста выручки



Новые уровни EBITDA



Выход на чистую прибыль



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

¹ EBITDA скорректирована на эффект страхового урегулирования отношений с иностранными лизингодателями, резервы ОКУ, резервы на предоплату за поставку ВС, а также прочие резервы.

² Чистая прибыль / убыток скорректированы на курсовой эффект от аренды, эффект страхового урегулирования отношений с иностранными лизингодателями, резервы ОКУ, резервы на предоплату за поставку ВС, эффект от переоценки отложенных налоговых активов и обязательств, а также прочие резервы.



Рынок авиаперевозок и операционные результаты

Обзор российского рынка авиаперевозок

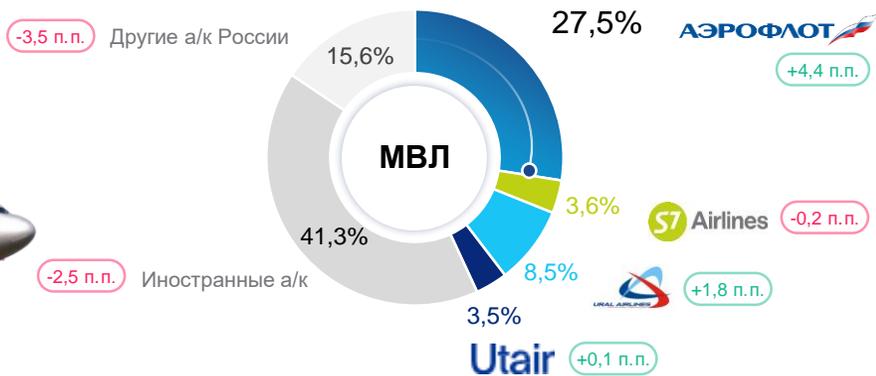
42,3%
доля Группы Аэрофлот на российском рынке

27,5%
доля Группы Аэрофлот на рынке МВЛ

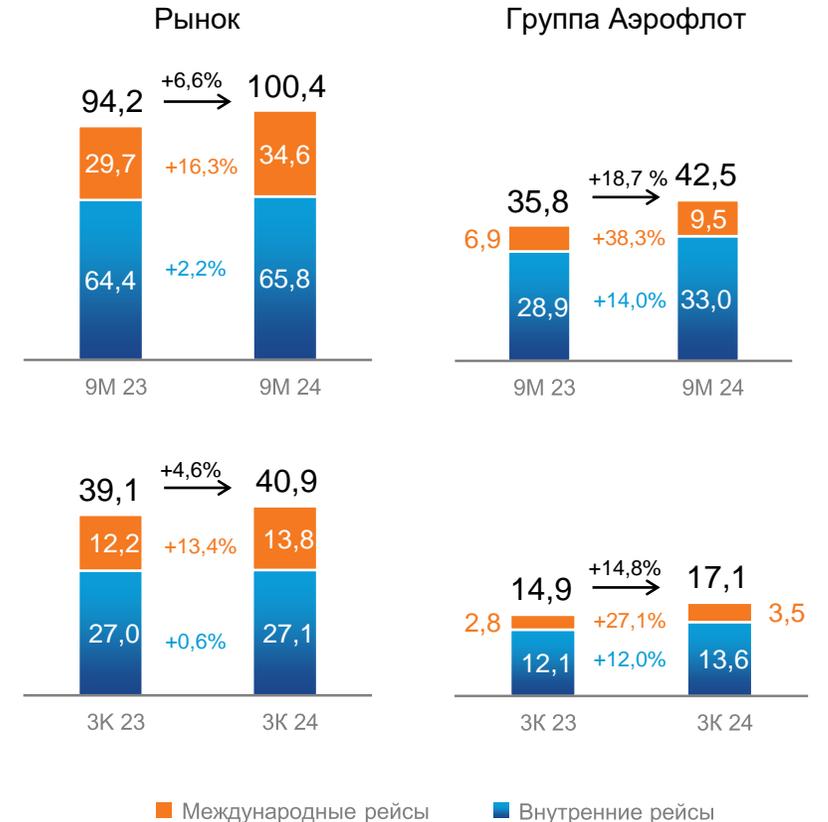
Группа Аэрофлот является основным драйвером роста на внутренних и международных линиях



Структура российского рынка авиаперевозок, 9М 24, %
вкл. PAX российских и иностранных перевозчиков и PAX международного транзита



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

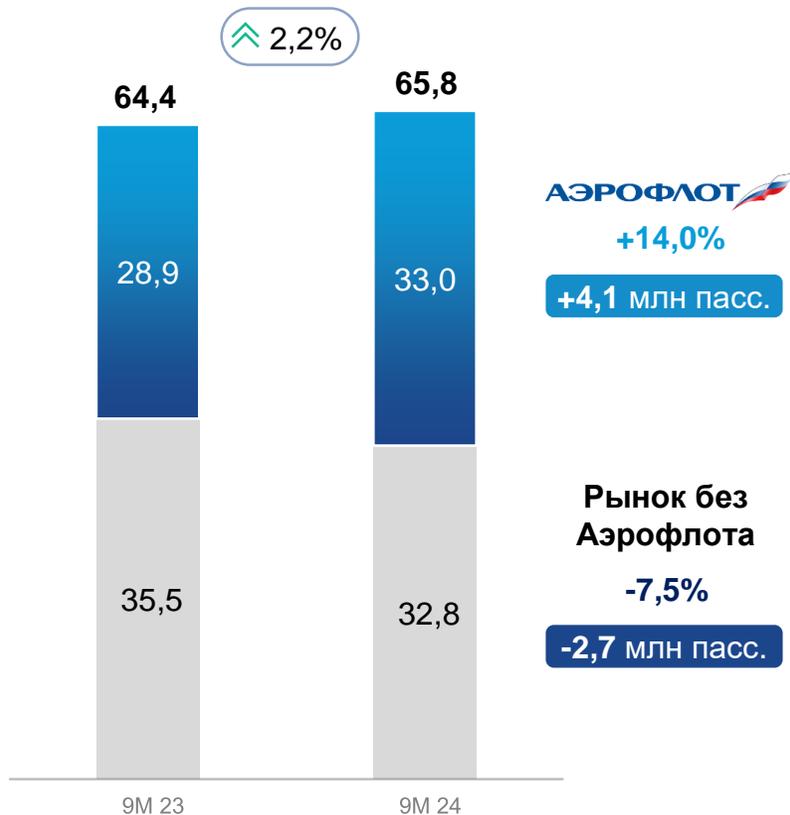


Динамика Группы Аэрофлот vs рынок РФ

Группа Аэрофлот активно наращивает перевозки, на фоне снижения других авиакомпаний, обеспечивая рост рынка в России.

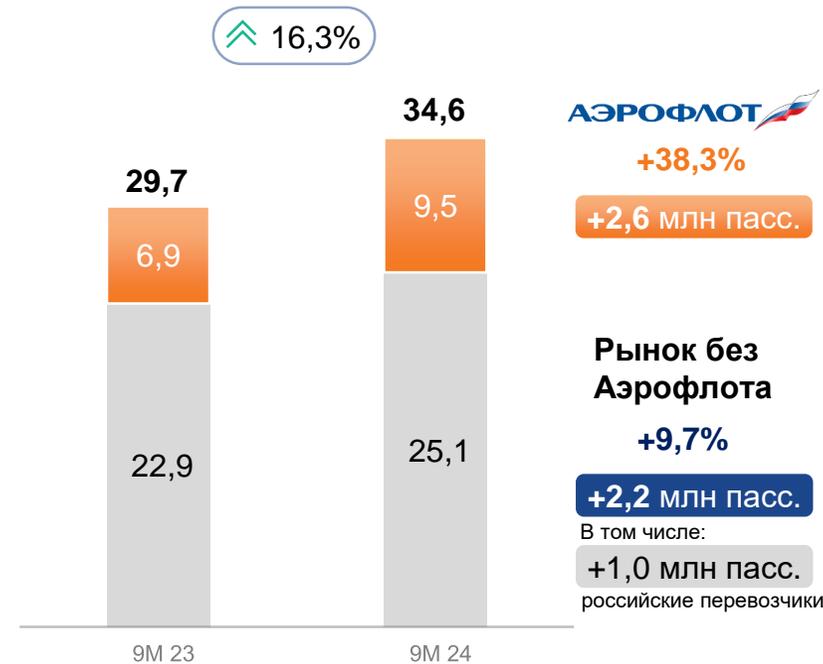


Внутренние рейсы, млн пассажиров



Международные рейсы, млн пассажиров

вкл. PAX российских и иностранных перевозчиков и PAX международного транзита



Внутренние линии

Пассажиропоток



33,0 млн чел.

+14,0% vs. 9M 2023

Занятость пассажирских кресел

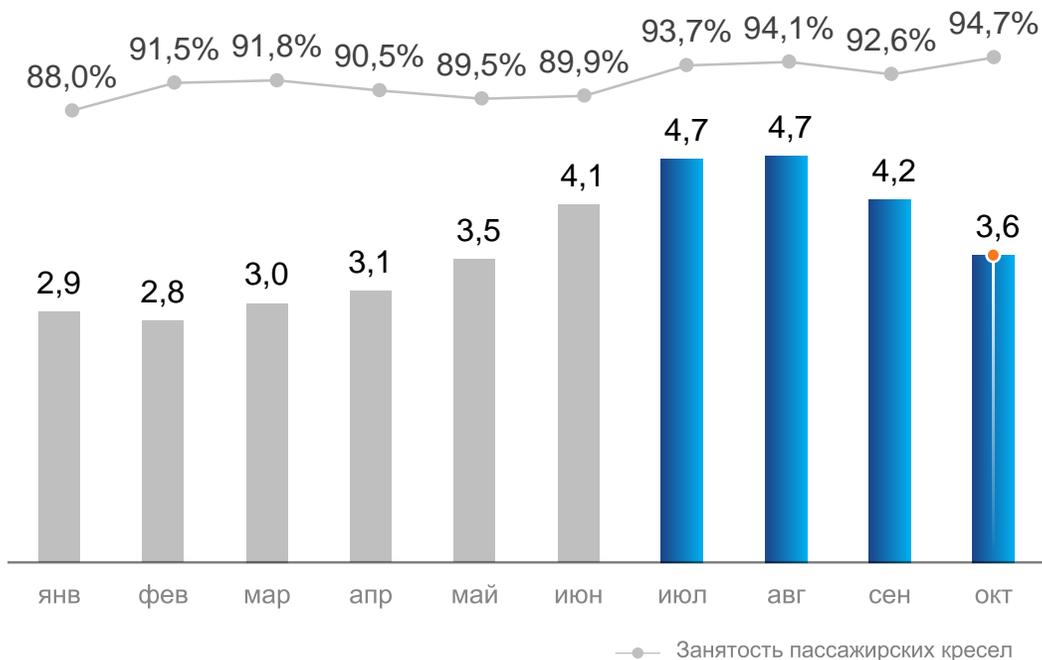


91,6%

+1,8 п.п. vs. 9M 2023

Перевозки пассажиров

млн человек



Международные линии

Пассажиропоток



9,5 млн чел.

+38,3% vs. 9M 2023

Занятость пассажирских кресел

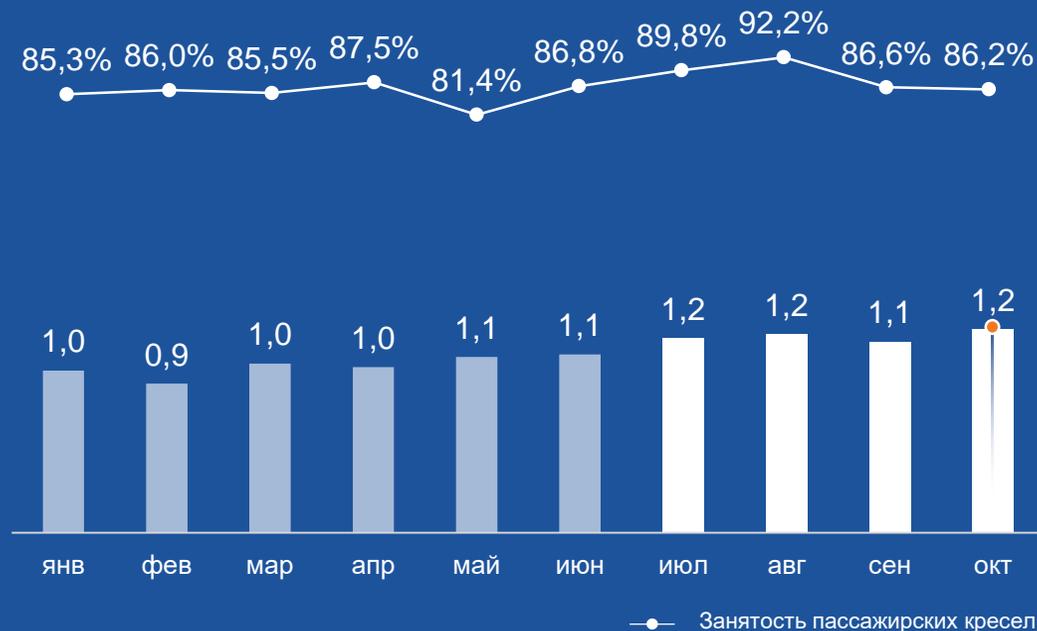


86,7%

+3,9 п.п. vs. 9M 2023

Перевозки пассажиров

млн человек



Динамика перевозок авиакомпаний Группы

↗ ↘ изменение год к году

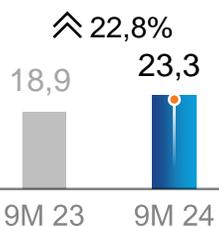
% структура пассажиропотока по а/к Группы Аэрофлот 9М 24



Продукт высокого уровня

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

Пассажиропоток, млн пасс.



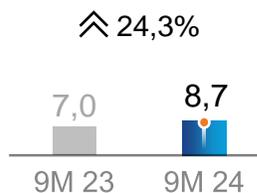
Занятость кресел



Сбалансированный продукт

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

Пассажиропоток, млн пасс.



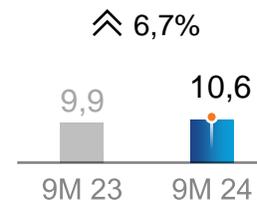
Занятость кресел



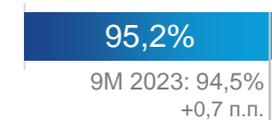
Базовый продукт

- Лоукост
- Экономкласс
- Доступные тарифы

Пассажиропоток, млн пасс.



Занятость кресел





Маршрутная сеть и регулярные перевозки

АЭРОФЛОТ



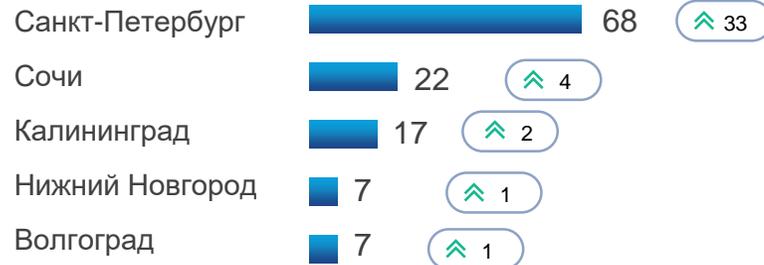
Рост провозных емкостей

Выставленные кресла Группы Аэрофлот, млн кресел

Динамика по сравнению с 2023 годом



Рост средней частоты рейсов в день из Москвы¹



Динамика по сравнению с сентябрем 2023, количество рейсов в день

Шаттл – новая модель на линии Москва – Санкт-Петербург

- 2,1x** рост частоты
- 15** мин. интервал в пиковые часы
- 12** часов до / после первоначального рейса бесплатная замена билета

Ключевые результаты 9М 2024

- 284 маршрута авиакомпаний Группы
- 63 города в России
- Рост частоты по ключевым направлениям и новые маршруты



Группа Аэрофлот использует рыночные возможности, увеличивая предложение кресел на внутренних и международных линиях.

¹ Средняя частота полетов в день авиакомпаний «Аэрофлот» и «Россия» в сентябре 2024 г.

Регионы – продолжение роста новых сегментов за 9М 24

Хаб в Красноярске

33

направления

0,9

млн. пассажиров

+15

направлений ГкГ

Без учета линий в Москву и Санкт-Петербург.



Прямые международные рейсы из регионов России

83

международных маршрутов

из 16

городов России

Без учета линий из Москвы.



Кластер Юг России

22

направления

1,1

млн. пассажиров

Без учета линий в Москву и Санкт-Петербург.



Группа Аэрофлот продолжает развивать хаб в Красноярске, осуществляет программу полетов из южного кластера и обширную международную программу из регионов



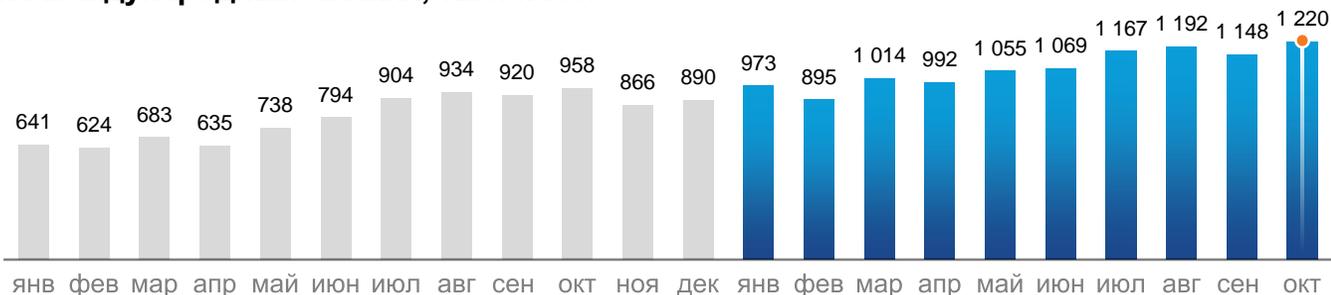
Новые высоты международных перевозок

География международных полетов Группы Аэрофлот¹



Существенный рост пассажиропотока на международных линиях, тыс. пасс.

■ 2023 ■ 2024



¹ Данные за 9М 2024 г.

Ключевые результаты 9М 2024

 Международные авиаперевозки по доступным направлениям

 Рост частоты рейсов и емкостей на фоне устойчивого спроса

 51 международный пункт и 133 маршрута

В 2024 году Группа осуществляла полеты в 20 стран и продолжает открывать новые международные направления.

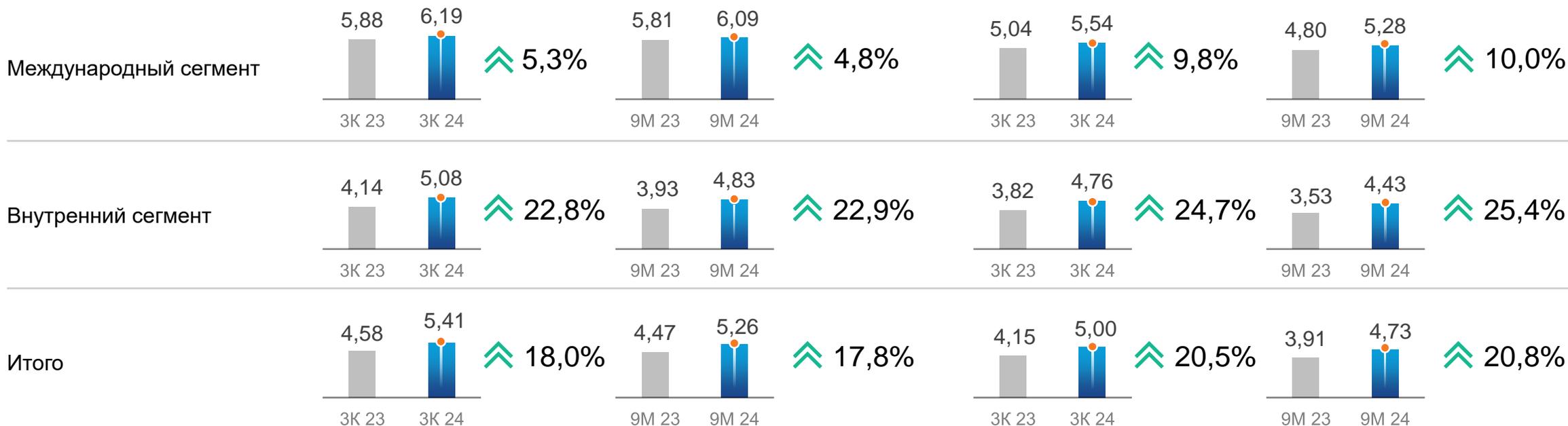
Доходные ставки по регулярным направлениям

Благоприятная макроэкономическая ситуация определяет рост доходных ставок и обеспечивает рекордную занятость пассажирских кресел

Сегмент

Доходная ставка, регулярные рейсы (руб./RPK).
Динамика год к году, %

RASK, регулярные рейсы (руб./ASK).
Динамика год к году, %





Парк ВОЗДУШНЫХ СУДОВ

АЭРОФЛОТ 



Парк воздушных судов

единиц на конец периода

Тип ВС

30-сен-24

Широкий фюзеляж (ДМС)		59
A-330		12
A-350		7
B-777		32
B-747		8
Узкий фюзеляж (СМС)		212
A-319		18
A-320		66
A-321		35
B-737		93
Узкий фюзеляж (региональные)		78
SSJ-100		78



349 ВС
в парке Группы

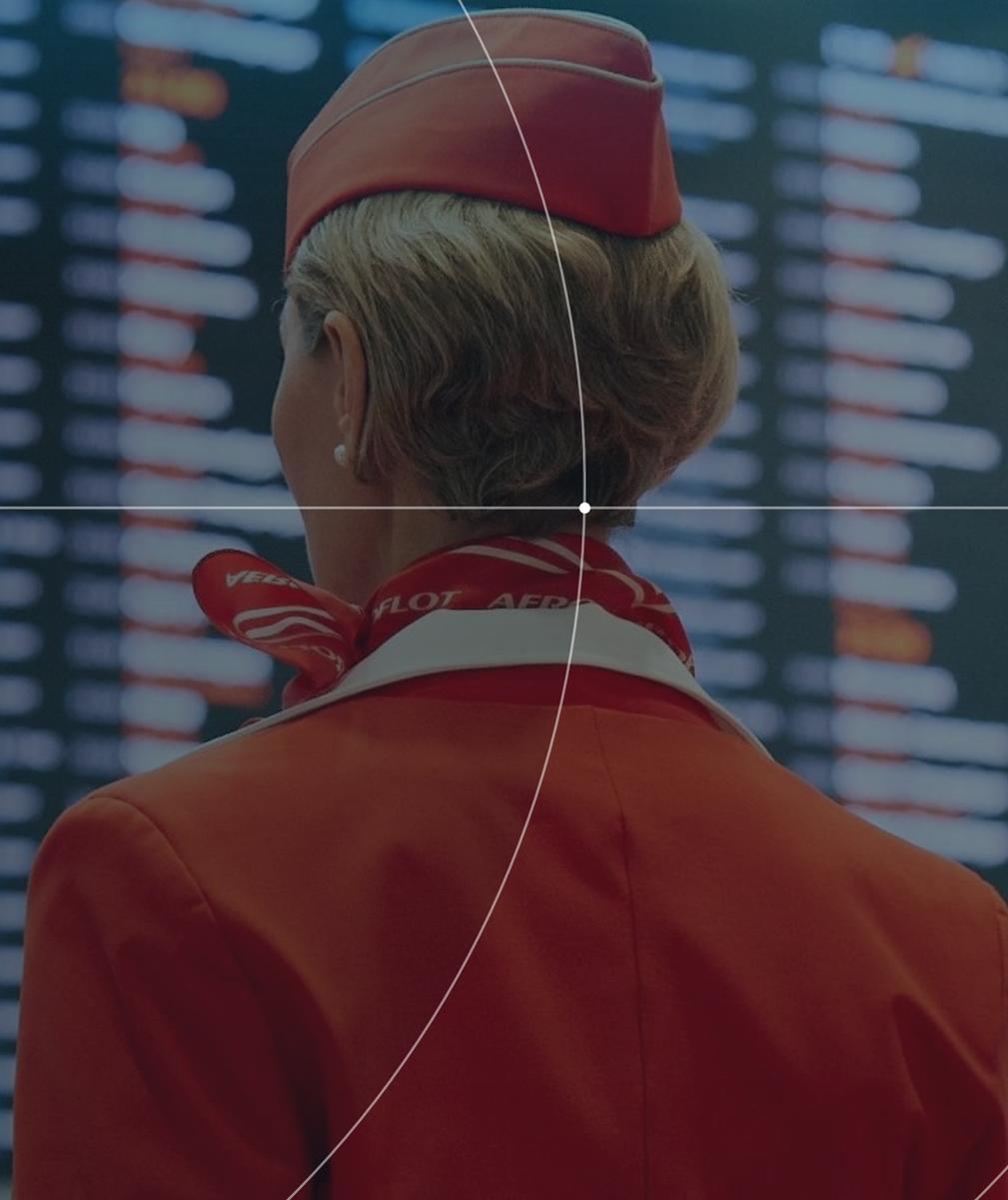
83 ВС
прошли страховое
урегулирование в
2023-2024 гг.¹

185 ВС
выведено
из реестра Бермуд

Группа Аэрофлот продолжает эксплуатацию и регулярное техническое обслуживание своего флота.

¹ В 1К24 Группа продолжила процесс урегулирования отношений с иностранными лизингодателями. Лизингодатели полностью прекратили свои требования к российским сторонам как по страховым полисам, выданным российскими страховыми компаниями, так и по договорам лизинга с авиакомпаниями Группы «Аэрофлот». Группа продолжила эксплуатацию данных ВС.

Финансовые результаты



Ключевые финансовые показатели

3К 23	3К 24	Изменение	Показатель (млн руб., если не указано иное)	9М 23	9М 24	Изменение
188 928	259 342	37,3%	Выручка	441 104	636 557	44,3%
179 076	245 948	37,3%	Пассажирская выручка	413 461	600 105	45,1%
115 437	246 062	2,1 х	Операционные расходы	370 544	554 094	49,5%
73 750	67 068	-9,1%	Скорректированная EBITDA¹	139 964	184 257	31,6%
39,0%	25,9%	-13,2 п.п.	Скорректированная EBITDA маржа ¹	31,7%	28,9%	-2,8 п.п.
-9 322	17 649	-	Чистая прибыль / убыток	-111 322	59 936	-
17 489	21 558	23,3%	Скорректированная чистая прибыль²	-2 594	48 583	-

За 9М 2024 года Группа получила положительную чистую прибыль на фоне роста перевозок и рекордной занятости кресел

Эффект страхового урегулирования на операционную прибыль



Примечание: нетто-эффект на чистую прибыль: 4,0 млрд руб. за 9М 24 ; 31,7 млрд руб. за 9М 23

Единоразовые эффекты 3К 2024

- 25,5** млрд Р резервы по ОКУ в составе операционных доходов
- 23,2** млрд Р переоценка отложенных налоговых активов и обязательств

Валютная переоценка лизинговых обязательств, млрд Р



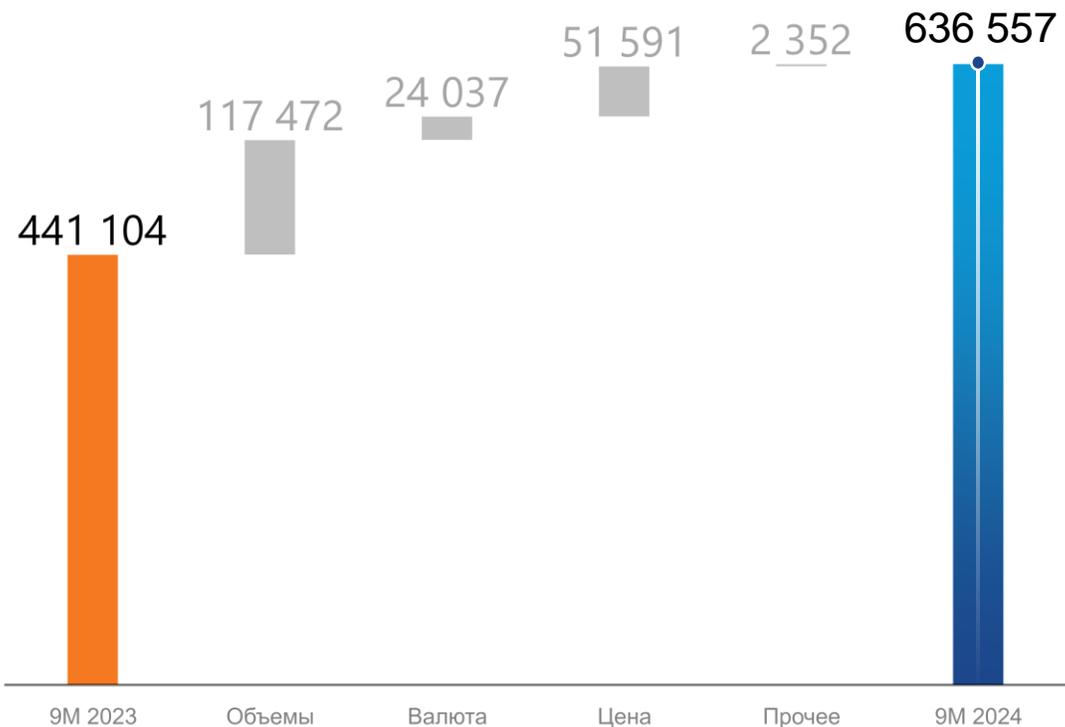
Без учета отложенного налога на поправки по курсовым разницам.

¹ EBITDA скорректирована на эффект страхового урегулирования отношений с иностранными лизингодателями, резервы ОКУ, резервы на предоплату за поставку ВС, а также прочие резервы.

² Чистая прибыль / убыток скорректированы на курсовой эффект от аренды, эффект страхового урегулирования отношений с иностранными лизингодателями, резервы ОКУ, резервы на предоплату за поставку ВС, эффект от переоценки отложенных налоговых активов и обязательств, а также прочие резервы.

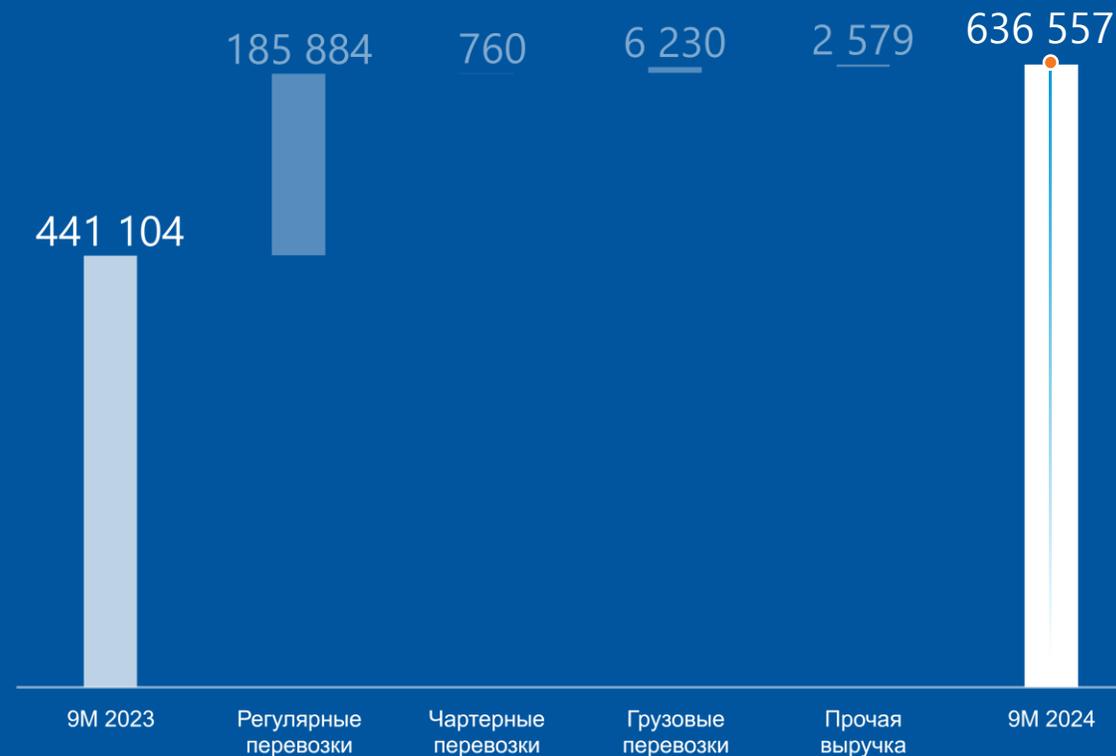
Динамика выручки

По ключевым факторам, млн руб.



Выручка растет на фоне улучшения операционных показателей и увеличения перевозок в регулярном сегменте.

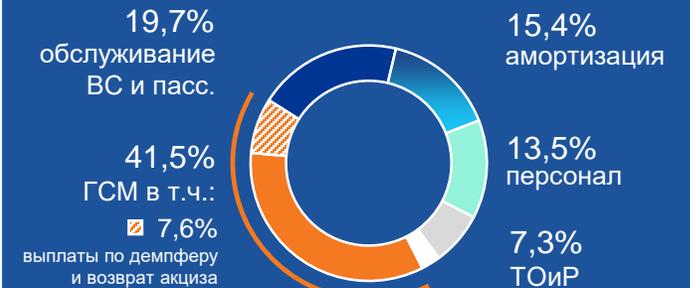
По бизнес-сегментам, млн руб.



Операционные расходы

3К 2023	3К 2024	Изменение	Показатель (млн руб., если не указано иное)	9М 2023	9М 2024	Изменение
65 637	89 954	37,0%	Топливо (ГСМ)	155 684	229 620	47,5%
49 800	156 108	3,1 х	Затраты (без ГСМ), в т.ч.:	214 860	324 474	51,0%
34 062	41 922	23,1%	Обслуживание ВС и пассажиров	82 715	108 897	31,7%
34 568	28 300	-18,1%	Амортизация	103 713	85 065	-18,0%
19 357	31 995	65,3%	Персонал	55 554	74 896	34,8%
7 137	21 422	3,0 х	Техническое обслуживание	15 577	40 382	2,6 х
2 894	3 385	17,0%	Общие и административные расходы	8 682	10 945	26,1%
1 153	1 310	13,6%	Расходы на средства связи	2 855	3 464	21,3%
164 808	218 288	32,4%	Итого операционные расходы до прочих расходов	424 780	553 269	30,2%
-49 371	27 774	-	Прочие расходы, нетто ¹	-54 236	825	-
115 437	246 062	2,1 х	Итого операционные расходы	370 544	554 094	49,5%

Структура операционных расходов 9М 2024²



Операционные расходы растут на фоне расширения производственной программы. Основной рост показывают затраты на топливо и персонал, расходы на обслуживание ВС и пассажиров, а также на ТОиР.

¹ Прочие расходы/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 составе данной статьи также отражен положительный эффект от страхового урегулирования отношений с иностранными лизингодателями в размере 8,8 млрд руб.

² Структура операционных расходов, скорр. на прочие расходы / доходы, нетто.

Затраты на предельный пассажирооборот

Затраты на предельный пассажирооборот за исключением прочих расходов выросли на 8,3% с 4,03 руб. до 4,36 руб.



CASK, руб. / ASK



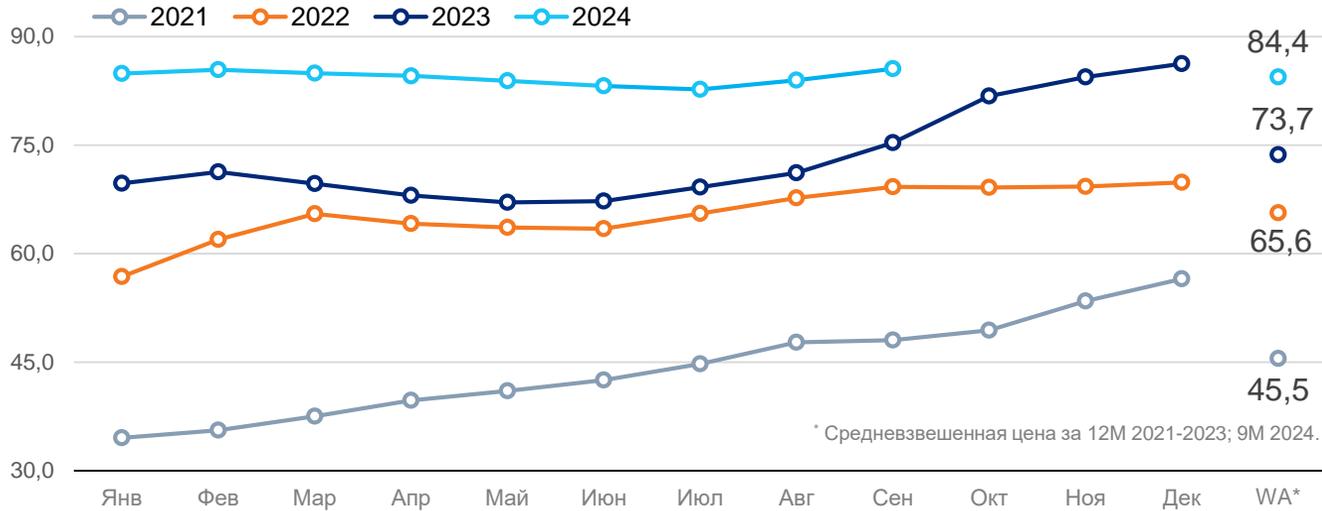
Динамика затрат на предельный пассажирооборот

3К 23	3К 24	Изменение	Операционные затраты/ASK (CASK), руб.	9М 2023	9М 2024	Изменение
1,52	1,83	20,1%	Топливо (ГСМ)	1,48	1,81	22,7%
1,16	3,17	2,7	Затраты (без ГСМ), в т.ч.:	2,04	2,56	25,6%
0,79	0,85	7,8%	Обслуживание ВС и пассажиров	0,78	0,86	9,5%
0,80	0,58	-28,3%	Амортизация	0,98	0,67	-31,8%
0,45	0,65	44,8%	Персонал	0,53	0,59	12,1%
0,17	0,44	2,6 x	Техническое обслуживание	0,15	0,32	2,2 x
0,07	0,07	2,5%	Общие и административные расходы	0,08	0,09	4,8%
0,03	0,03	-0,5%	Расходы на средства связи	0,03	0,03	0,9%
3,82	4,44	16,1%	CASK до прочих расходов	4,03	4,36	8,3%
-1,15	0,56	-	Прочие расходы	-0,51	0,01	-
2,68	5,00	86,8%	Итого CASK	3,51	4,37	24,4%

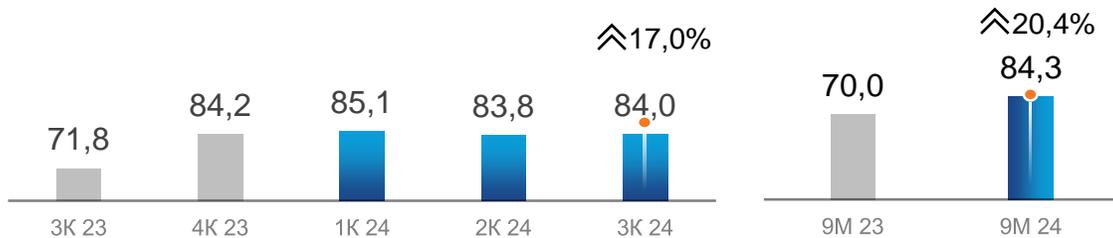
Управление расходами на топливо

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

Цена керосина ежемесячно



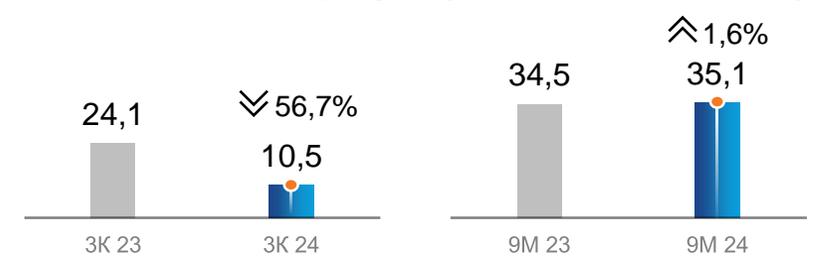
Средневзвешенная стоимость керосина за период



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 расходы авиакомпаний на ГСМ.

Долг и ликвидность

В июле РА АКРА присвоило Аэрофлоту кредитный рейтинг на уровне AA(RU), прогноз стабильный.

АКРА AA(RU)

Expert РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО ruAA

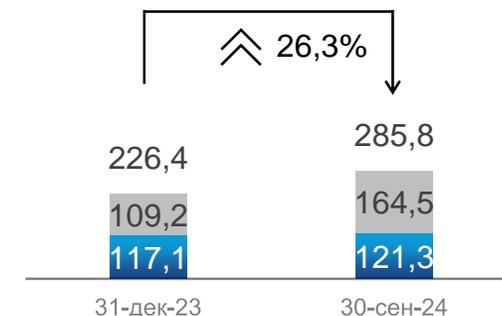
Долговой портфель*,
млрд руб.

	31-дек-23	30-сен-24	Изм., %
Кредиты и займы ¹	104,4	69,3	-33,6%
в т.ч. кредиты банков и облигации	88,2	53,4	-39,5%
Лизинговые обязательства	642,9	621,0	-3,4%
Пенсионные обязательства	0,55	0,51	-7,2%
Общий долг	747,8	690,7	-7,6%
Денежные средства и краткосрочные инвестиции	117,1	121,3	3,6%
Чистый долг	630,7	569,4	-9,7%

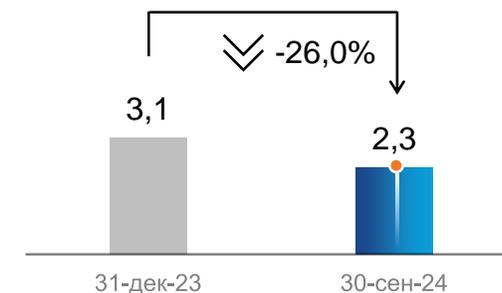
* Обменный курс на 31 декабря 2023 — 89,69 руб. за доллар США, на 30 сентября 2024 — 92,71 руб. за доллар США.

Ликвидность

- Невыбранные кредитные линии
- Денежные средства и краткосрочные инвестиции



Чистый долг / EBITDA ²



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 15,9 млрд руб. на 30.09.2024 учитываются в составе кредитов и займов.

² EBITDA скорректирована на эффект страхового урегулирования отношений с иностранными лизингодателями, резервы ОКУ, резервы на предоплату за поставку ВС, а также прочие резервы.

Контакты



+7 (495) 258-06-86



ir@aeroflot.ru

