

Консолидированные финансовые результаты Группы компаний Аэрофлот в соответствии с МСФО за 12 месяцев 2012 г.

Москва

24 апреля 2013 года

Докладчик:

Курмашов Шамиль Равильевич

Заместитель генерального директора по коммерции и финансам

1. Введение

2. Позиция Группы на рынке

3. Операционная деятельность

4. Финансовые результаты

5. Выводы

6. Приложения

Основные события 2012 года

УВЕЛИЧЕНИЕ ОБЪЕМОВ ПЕРЕВОЗОК И РЫНОЧНОЙ ДОЛИ

- В результате интеграции четырех авиакомпаний в Группу «Аэрофлот», объем перевозок Группы увеличился на 61,9% по пассажирообороту и на 67,6% по пассажиропотоку.
- Доля Группы «Аэрофлот» на российском рынке авиаперевозок составила 37% по пассажиропотоку и 38% по пассажирообороту.

ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ И ИННОВАЦИОННОЕ РАЗВИТИЕ

- Начала работу мобильная версия сайта.
- Запущена установка и эксплуатация стационарного Electronic Flight Bag (EFB).
- Старт второго этапа совместного с SAP проекта по внедрению инновационных технологий в дочерних компаниях, филиалах и подразделениях Компании.
- Начало использования модуля бронирования чартерных перевозок MySirena.
- Подключение к международной системе расчетов WebMoney Transfer.

РАСШИРЕНИЕ И МОДЕРНИЗАЦИЯ ПАРКА ВС

- Введены в эксплуатацию 18 новых воздушных судов: восемь Airbus A330, шесть SSJ-100, три Airbus A321, один Airbus A320.

ПОДГОТОВКА И ПОВЫШЕНИЕ КВАЛИФИКАЦИИ ПЕРСОНАЛА, КАДРОВАЯ ПОЛИТИКА

- Подписан контракт на поставку в 2013 г. нового полнопилотажного тренажера для самолета Airbus A330
- Получен полнопилотажный тренажер SSJ-100.
- Авиационная школа Аэрофлота расширила спектр учебных программ и стало крупнейшим авиационным учебным центром в России и странах СНГ.

БЕЗОПАСНОСТЬ

- Значение уровня безопасности полетов составило 99,965% – это соответствует самому высокому диапазону величин (99,900% ÷ 100%) по шкале оценки безопасности.
- Пройдена проверка Управления транспортной безопасности ФАВТ России, а также проверка выполнения требований Администрации транспортной безопасности США.
- Проведены проверки в рамках программы «Инспекция на рампе иностранных перевозчиков» (SAFA) в аэропортах государств – членов Европейской конвенции по гражданской авиации.
- Проведен надзорный аудит системы менеджмента качества на соответствие 9001:2008.

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ УПРАВЛЕНИЯ ГРУППОЙ

- Проведена работа по интеграции ОАО «Аэрофлот» и дочерних авиакомпаний входящих в Группу.
- Бонусные программы «Донавиа» и «Владивосток Авиа» включены в программу «Аэрофлот Бонус».
- Заключены сделки по продаже непрофильных активов: ООО «Аэропорт Москва» и ЗАО «Аэроферст».

ПОВЫШЕНИЕ УРОВНЯ КАЧЕСТВА УСЛУГ

- Усовершенствованы технологии оплаты авиабилетов без комиссии.
- Создан Call-центр на Дальнем Востоке.
- Усовершенствована программа «Аэрофлот-Бонус».
- Внедрен новый тарифный продукт «Российский проездной» и усовершенствован тарифный продукт «Деловой проездной».
- Усовершенствовано качество услуг на борту.

РАЗВИТИЕ МАРШРУТНОЙ СЕТИ

- В 2012 году Аэрофлот открыл новые регулярные и чартерные рейсы по 23 новым направлениям.
- Произошла частичная либерализация рынка международных воздушных перевозок (увеличение числа назначенных перевозчиков и частот на ряде Европейских направлений).

Признание пассажиров и профессионалов

ПРЕМИЯ «КРЫЛЬЯ РОССИИ»

«Авиакомпания года – пассажирский перевозчик на внутренних воздушных линиях в группе I», «Авиакомпания года – пассажирский перевозчик на международных регулярных воздушных линиях», «Российская авиакомпания года — лидер пассажирских симпатий».

САМЫЙ ПУНКТУАЛЬНЫЙ РОССИЙСКИЙ АВИАПЕРЕВОЗЧИК

По данным ФАВТ России, в 2012 г. Аэрофлот выполнил 97% рейсов точно по расписанию.

«КОМПАНИЯ ГОДА – 2012» В НОМИНАЦИИ «АВИАЦИОННЫЙ ТРАНСПОРТ»

Национальная премия в области бизнеса.

ВЫСОКИЕ ОЦЕНКИ СЕРВИСА НА ЗЕМЛЕ И НА БОРТУ

По результатам исследования InSites Consulting среди пассажиров альянса Sky Team.

ЛУЧШАЯ РОССИЙСКАЯ АВИАКОМПАНИЯ В СФЕРЕ ТУРИЗМА

Ежегодная премия «Выбор читателей Conde Nast Traveller».

«АБСОЛЮТНЫЙ БРЕНД – 2012»

Аэрофлот – победитель конкурса за самый дорогой авиабренд, стоимость которого составила 1,308 млрд долл. США

«ЛУЧШАЯ КОМПАНИЯ ДЛЯ БИЗНЕС-ПУТЕШЕСТВЕННИКОВ»

Награда Russian Business Travel & MICE Award.

ЛУЧШАЯ АВИАКОМПАНИЯ ПО НАПРАВЛЕНИЮ СНГ (В ТОМ ЧИСЛЕ РОССИИ»

Премия «Звезда Travel.RU».

ТОП 10 ЛУЧШИХ АВТОРИЗОВАННЫХ УЧЕБНЫХ ЦЕНТРОВ IATA в ЕВРОПЕ

Авиационная школа Аэрофлота вошла в десятку лучших авторизованных учебных центров IATA в Европе

1. Введение

2. Позиция Группы на рынке

3. Операционная деятельность

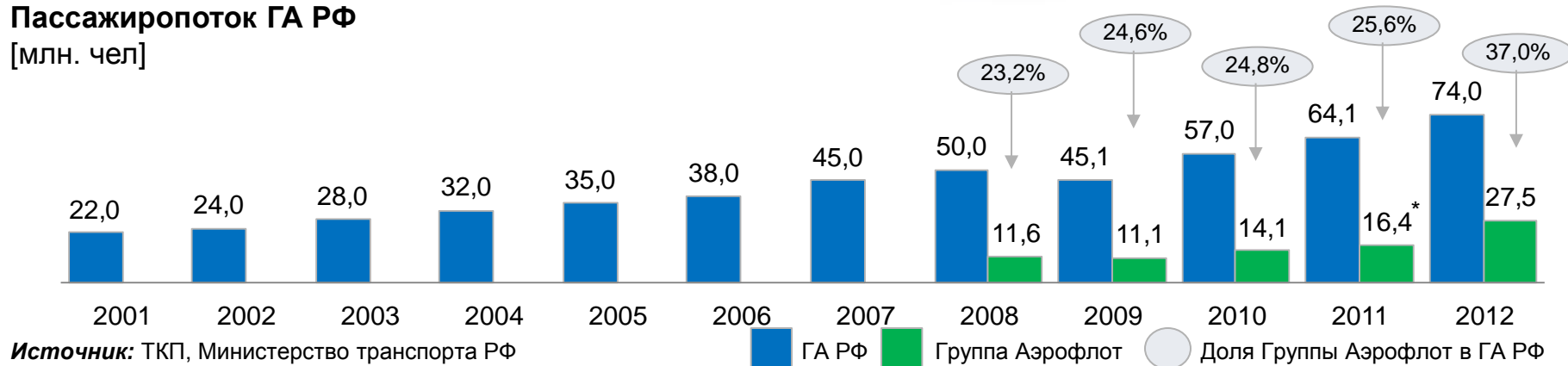
4. Финансовые результаты

5. Выводы

6. Приложения

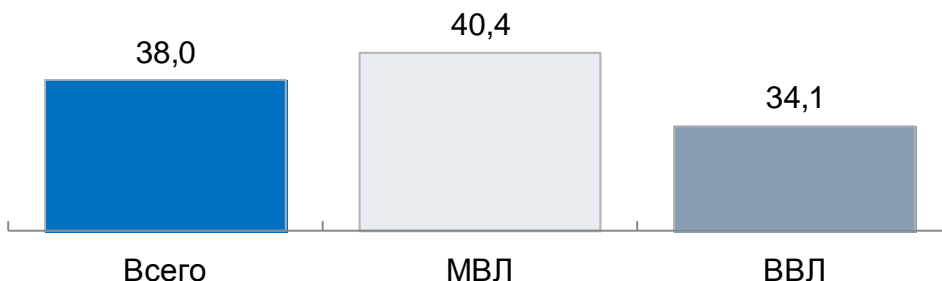
Российский рынок авиаперевозок

Пассажиропоток ГА РФ
[млн. чел]



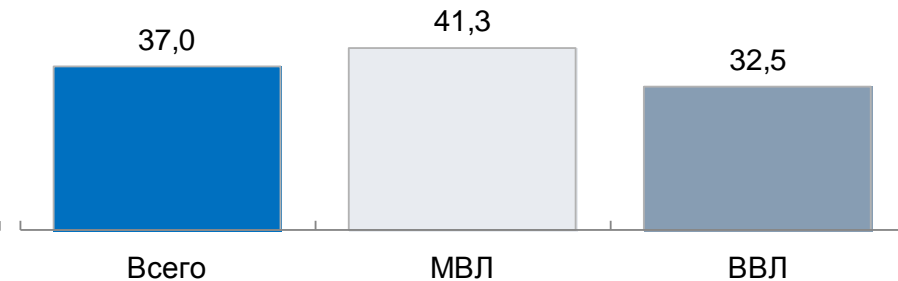
* с учетом пассажиропотока интегрированных компаний с 15.11.2011 по 31.12.2011

Доля Группы Аэрофлот на рынке за 2012 год
[% от пассажирооборота]



Источник: ТКП

Доля Группы Аэрофлот на рынке за 2012 год
[% от пассажиропотока]

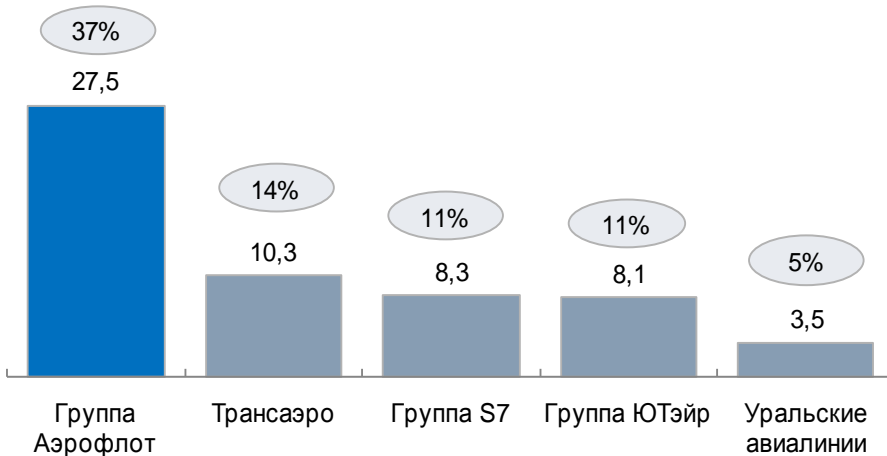


Источник: ТКП

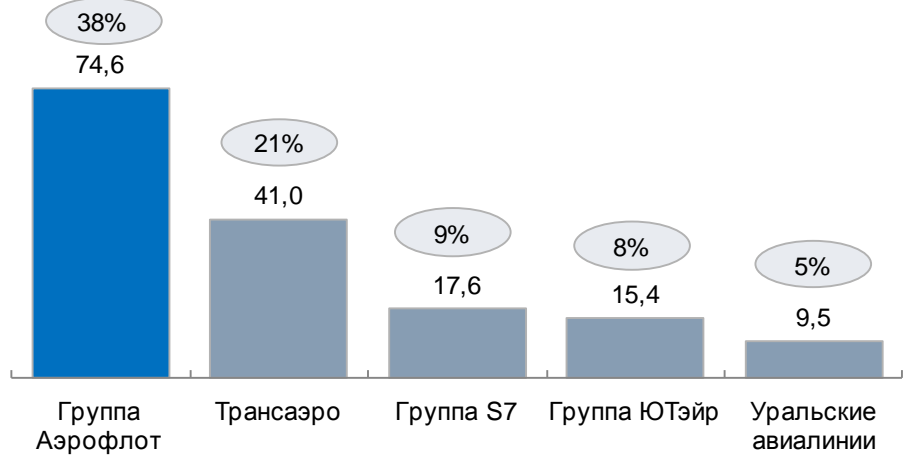
- Пассажиропоток ГА РФ по итогам 2012 года составил 74,0 млн. человек, что на 15,5% больше результата 2011 года.
- По итогам 2012 года доля Группы Аэрофлот в ГА РФ по пассажиропотоку составила 37%.

Рыночная позиция Группы Аэрофлот по итогам 2012 года

Пассажиропоток [млн. чел]



Пассажирооборот [млрд. пкм]



Источник: ТКП

Доля в ГА РФ

Темпы роста основных операционных показателей [% , 2012 год к 2011 году]



Источник: АЕА, оценки Аэрофлота

- * Проформа с учетом результатов авиакомпаний Россия, Владивосток, Оренбург, Сахалинские авиатрассы (далее - CAT) за 12 мес. 2011 года
- ** Ассоциация Европейских Авиакомпаний
- ^ Ассоциация Азиатско-Тихоокеанских авиакомпаний

- Существенный рост операционных показателей Группы Аэрофлот обусловлен присоединением авиационных активов ГК «Ростехнологии».
- 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» в 2012 г.

Динамика рейсов по регионам [%]



Средняя частота в неделю на маршрут

Направления	12м2011	12м2012	Изм-е
Регулярные	10,4	10,9	4,8%
Чартерные	0,2	0,5	150,0%
МВЛ регулярные	8,3	8,7	4,8%
ВВЛ регулярные	16,2	17,5	8,0%
Среднемагистральные*	12,0	12,7	5,8%
Дальнемагистральные*	5,0	4,9	-2,0%
Всего**	8,7	9,8	12,6%

* регулярные рейсы

** пассажирские рейсы, включая чартерные

- В 2012 г. отмечается динамичное развитие сети маршрутов, увеличение частоты выполняемых рейсов и количества направлений.
- Коэффициент стыкуемости сети на собственных рейсах Аэрофлота в 2012 году увеличился на 17,2% и составил 10,96 (в 2011 году – 9,35).
- Транзитный пассажиропоток в сети маршрутов авиакомпании вырос на 35,7% и достиг 5,7 млн пассажиров, что составляет 32,6% от общего числа всех перевезенных пассажиров.
- В 2012 году сеть маршрутов Аэрофлота пополнилась новыми регулярными направлениями из Москвы в Гуанчжоу (Китай), Болонью (Италия), Краков (Польша), Штутгарт (Германия), Тенерифе (Испания), Таллин (Эстония), Вильнюс (Литва), Майами (США), Нижнекамск, Оренбург, Хабаровск, Томск (Россия), Днепропетровск, Донецк, Харьков, Одесса (Украина). Из Екатеринбурга в Ларнаку (Кипр). Кроме того, были открыты чартерные рейсы из Москвы в Бергамо (Италия), Патрас (Греция), Мурсию (Испания), Рейкьявик (Исландия), Турин (Италия), Варну (Болгария), Херес (Испания).

Парк воздушных судов Группы Аэрофлот на 31.12.2012

Модель ВС	Аэрофлот	Донавиа	а/к Россия	Оренэйр	Владивосток Авиа	САТ	Всего
Ильюшин Ил-96-300	6	-	-	-	-	-	6
Туполев Ту-154	-	-	5*	-	-	-	5
Ан-24	-	-	-	-	-	4 [#]	4
Ми-8	-	-	-	-	3	1	4
Як-40	-	-	-	-	2	-	2
Всего ВС в собственности	6	-	5	-	5	5	21
Airbus A-319	4	-	9	-	-	-	13
Airbus A-320	1	-	-	-	-	-	1
Airbus A-321	21	-	-	-	-	-	21
Airbus A-330	8	-	-	-	-	-	8
Boeing 737	-	3 [#]	-	-	-	2	5
Ан-148	-	-	6	-	-	-	6
Туполев Ту-204	-	-	-	-	6	-	6
Всего ВС в финансовом лизинге	34	3	15	-	6	2	60
SSJ 100	10	-	-	-	-	-	10
Airbus A-319	11	4	3	-	-	-	18
Airbus A-320	43	-	8	-	6	-	57
Airbus A-330	14	-	-	-	1 [^]	-	15
Boeing B-737	-	3	1	24	-	1	29
Boeing B-767	7	-	3	-	-	-	10
Boeing B-777	-	-	-	3	-	-	3
McDonnell Douglas MD-11	3	-	-	-	-	-	3
DHC 8 Series 300	-	-	-	-	-	4	4
DHC 8 Series 200	-	-	-	-	-	2	2
Ан-12	-	-	-	-	-	1	1
Всего ВС в операционном лизинге	88	7	15	27	7	8	152
Всего ВС	128	10	35	27	18	15	233

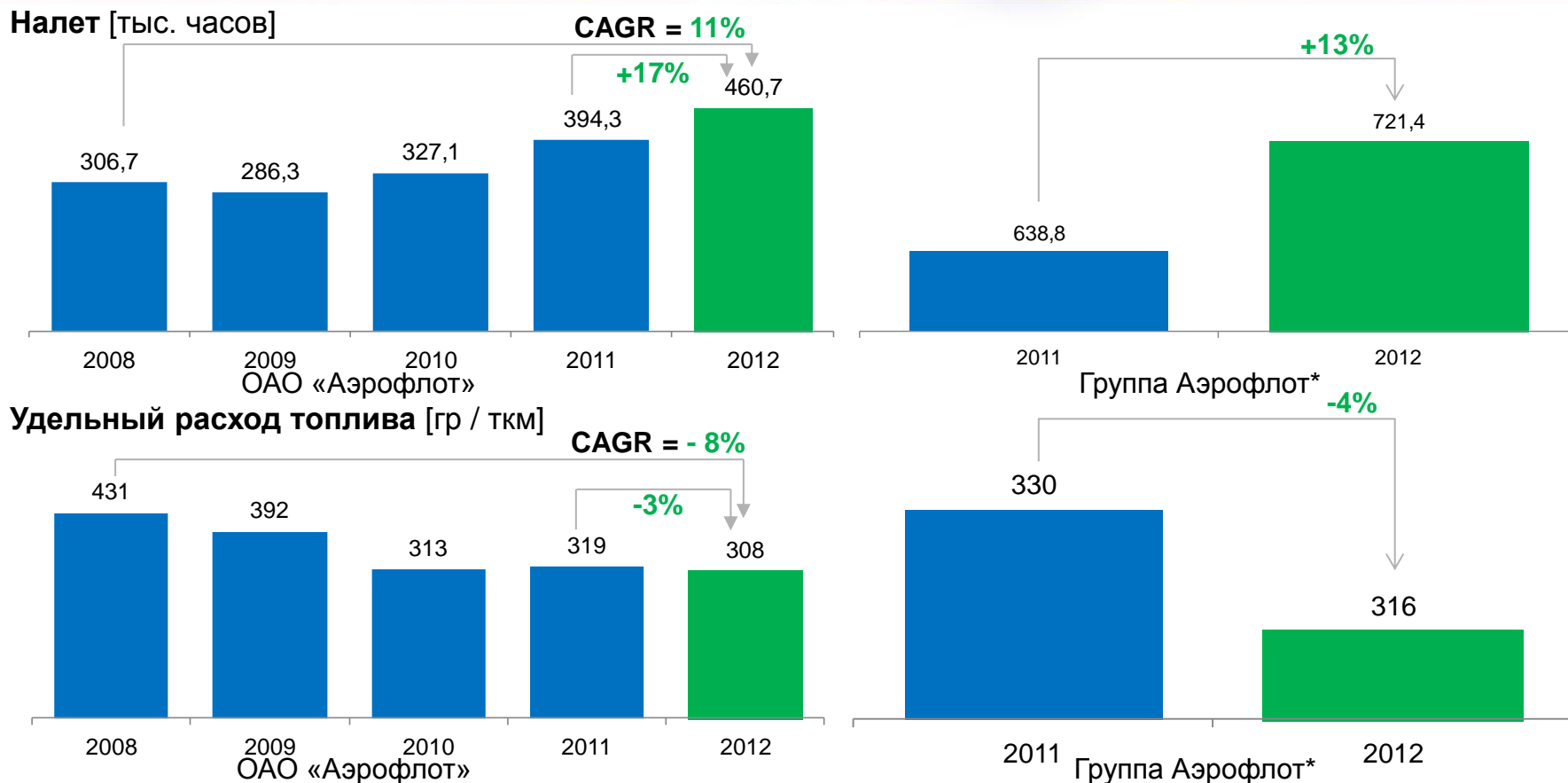
* - На 31 декабря 2012 года данные ВС не эксплуатируются,

- на 31 декабря 2012 года один из данных ВС не эксплуатируется,

^ - на 31 декабря 2012 года данное ВС в стадии доработки (ремонта) для передачи лизингодателю.

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

Топливная эффективность парка ВС



* Проформа с учетом результатов авиакомпаний Россия, Владивосток, Оренбург и SAT за 12 мес. 2011 года

- В течение последних четырех лет налет часов ОАО «Аэрофлот» увеличивался в среднем на 11% в год. Совокупный налет часов Группы Аэрофлот в 2012 г увеличился на 13%.
- Удельный расход топлива ОАО «Аэрофлот» в течение последних четырех лет снижался в среднем на 8%. Для Группы Аэрофлот в 2012 году он снизился на 4%.
- Топливная эффективность парка ВС ОАО «Аэрофлот» и Группы последовательно улучшается при увеличении налета часов.

График поступления и выбытия ВС ОАО «Аэрофлот»

График поступления ВС по действующим контрактам

Типы ВС	Поступило по состоянию на 24.04.13	2013	2014	2015	2016
Ближнемагистральные					
SSJ-100	-	-	8	12	-
Среднемагистральные					
A-320	5	8	3	-	-
A-321	-	5	-	-	-
Дальнемагистральные					
A-330	-	-	-	-	-
B-777	3	4	6	3	3
B-787	-	-	-	-	2
ИТОГО	8	17	17	15	5

График выбытия ВС

Типы ВС	Выбыло по состоянию на 24.04.13	2013	2014	2015	2016
Среднемагистральные					
A-319	-	1	3	4	-
A-320	-	4	2	-	4
A-321	-	-	-	-	3
Дальнемагистральные					
B-767	-	3	4	-	-
Ил-96	-	6	-	-	-
ИТОГО	-	14	9	4	7

* По двум ВС существует опцион позволяющий продлить срок аренды без подписания дополнительного соглашения.

- В 2013-2016 годах по существующим контрактам Аэрофлот получит 54 новых ВС.
- За период с 01.01.2013 по 24.04.2013 поступило: 5 ВС Airbus A320, 3 ВС B777.
- До конца года ожидается поставка еще 9 ВС (в т.ч. 3 ВС A320, 5 ВС A321 и 1 ВС B777).

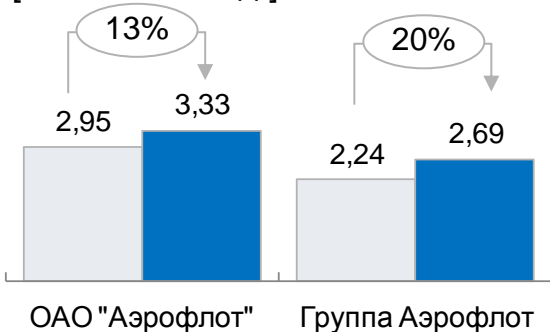
Численность персонала и производительность труда

Списочная численность	31.12.11	31.12.12	% изм-е
Аэрофлот	15 500	16 418	5,9%
Аэромар	2 288	2 938	28,4%
Россия	3 312	3 493	5,5%
Орениа	2 227	2 366	6,2%
Владивосток Авиа	2 180	1 519	-30,3%
САТ	785	773	-1,5%
Донавиа	1 234	1 063	-13,9%
Аэроферст	632	717	13,4%
Шеротель	276	257	-6,9%
Аэрофлот-Финанс	4	4	0,0%
ИТОГО	28 438	29 548	3,9%

Производительность труда

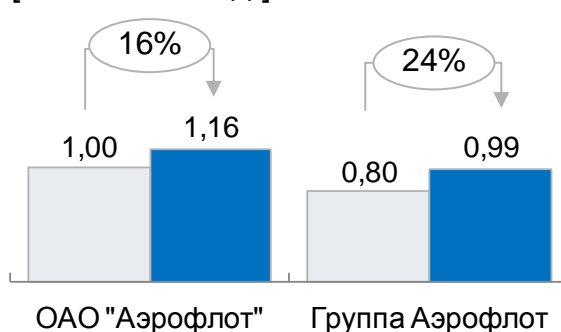
Пассажирооборот/ССЧ*

[млн.пкм./шт.ед.]



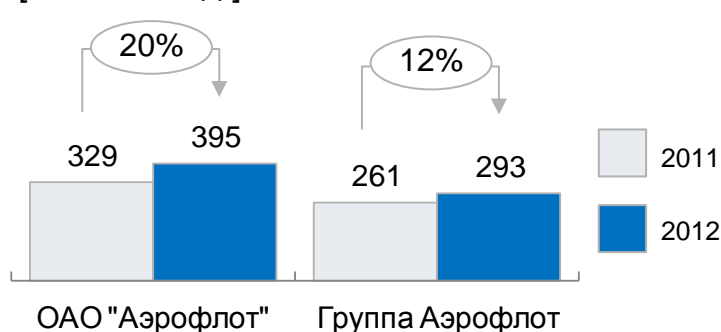
Пассажиропоток/ССЧ*

[тыс.чел./шт.ед.]



Выручка/ССЧ*

[\$ тыс./шт.ед.]

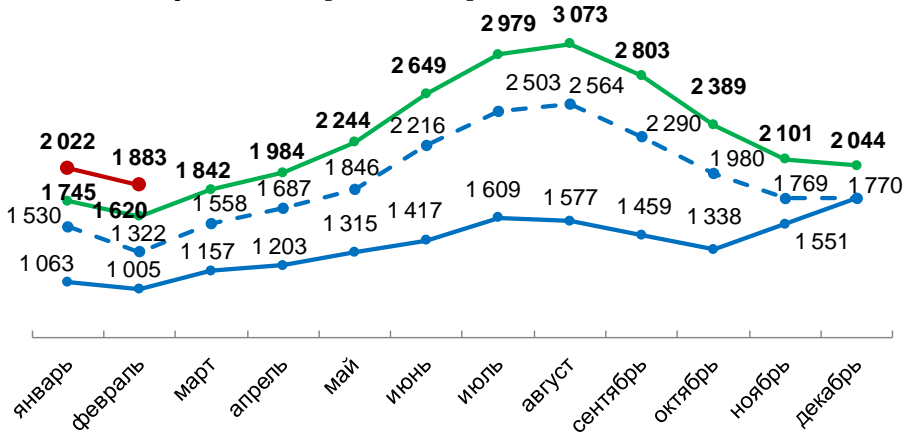


* ССЧ – среднесписочная численность персонала.

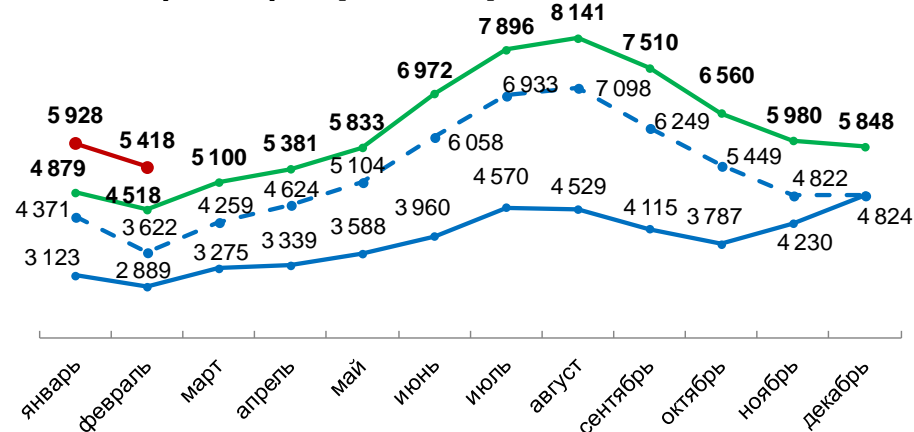
- Наибольшее увеличение численности зарегистрировано в компании Аэромар, что обусловлено открытием филиала в Санкт-Петербурге.
- Производительность труда как ОАО «Аэрофлот», так и всей Группы существенно выросла.

Операционные показатели Группы Аэрофлот

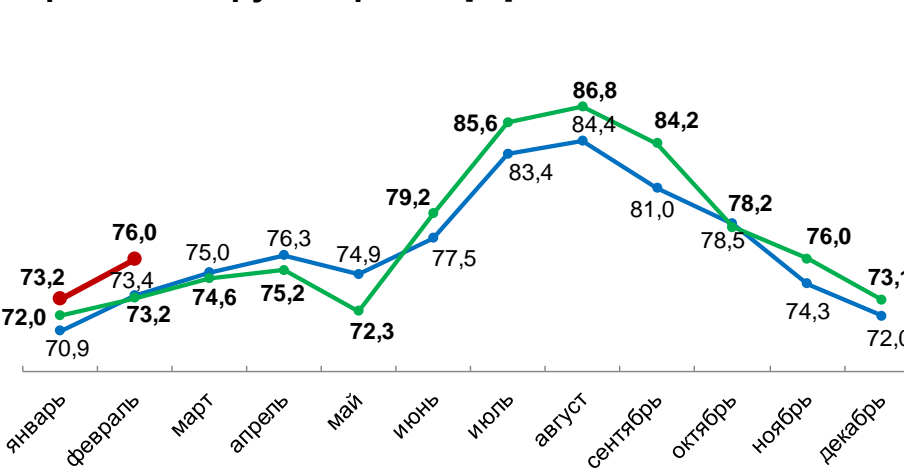
Пассажиропоток [тыс.чел.]



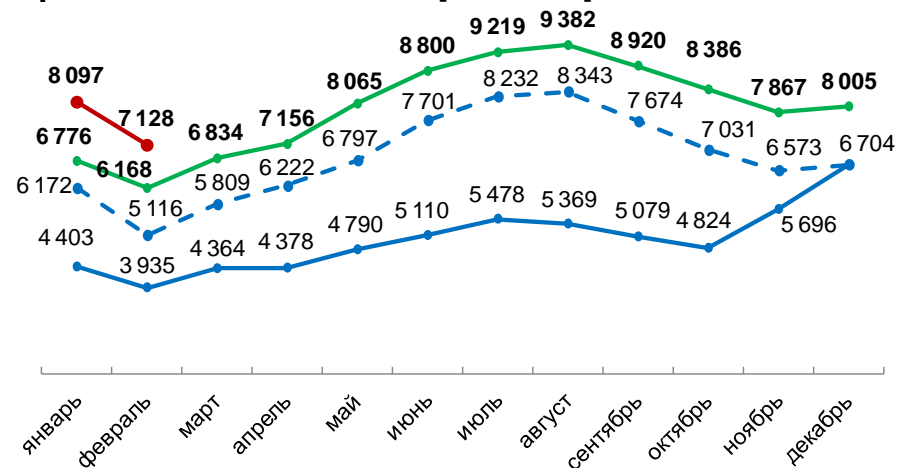
Пассажирооборот [млн.пкм.]



Уровень загрузки кресел [%]



Предложенные ёмкости [млн.ккм.]



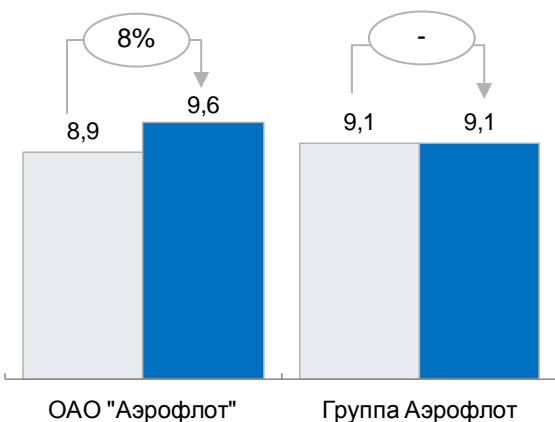
— 2011 — — 2011* — 2012 — 2013

* Проформа с учетом результатов интегрированных компаний

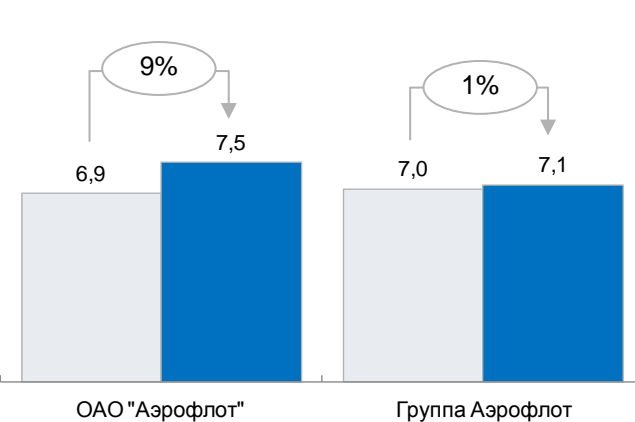
Основные операционные показатели Группы превышают значения прошлых лет. Высокие показатели были достигнуты как за счет неорганического, так и за счет органического роста.

Доходные ставки

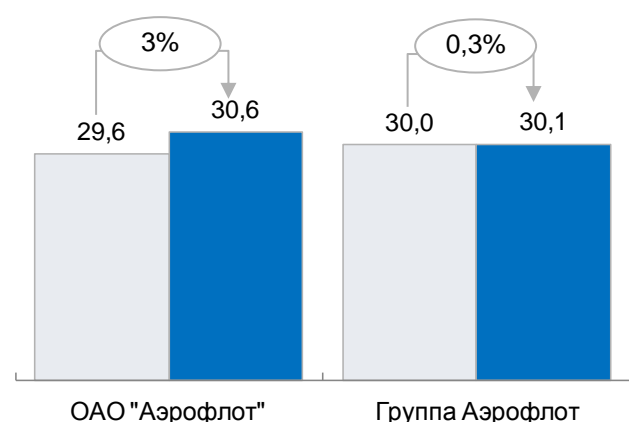
Yield: PAX revenue / RPK
[US cents / пкм.]



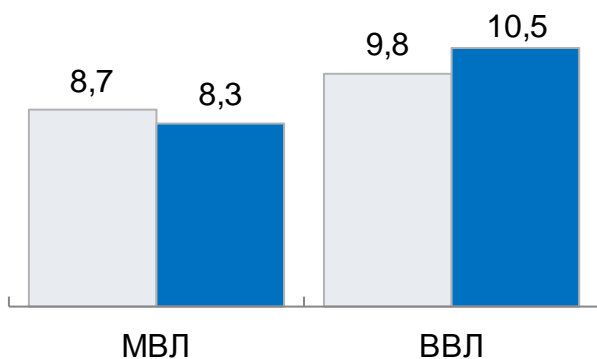
RASK: PAX revenue / ASK
[US cents / ккм.]



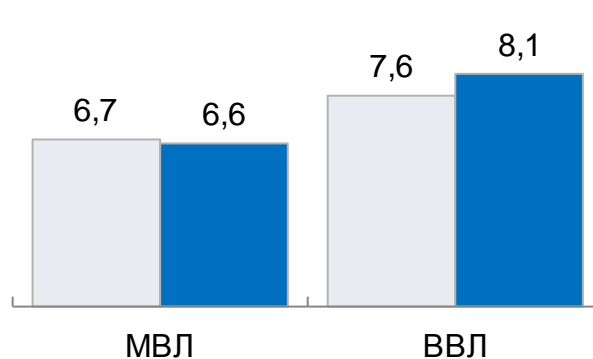
Cargo yield: Cargo revenue / CTK
[US cents / ткм.]



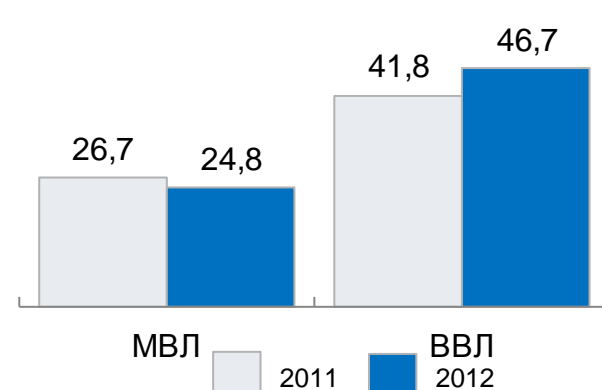
Yield Группы
[US cents / пкм.]



RASK Группы
[US cents / ккм.]



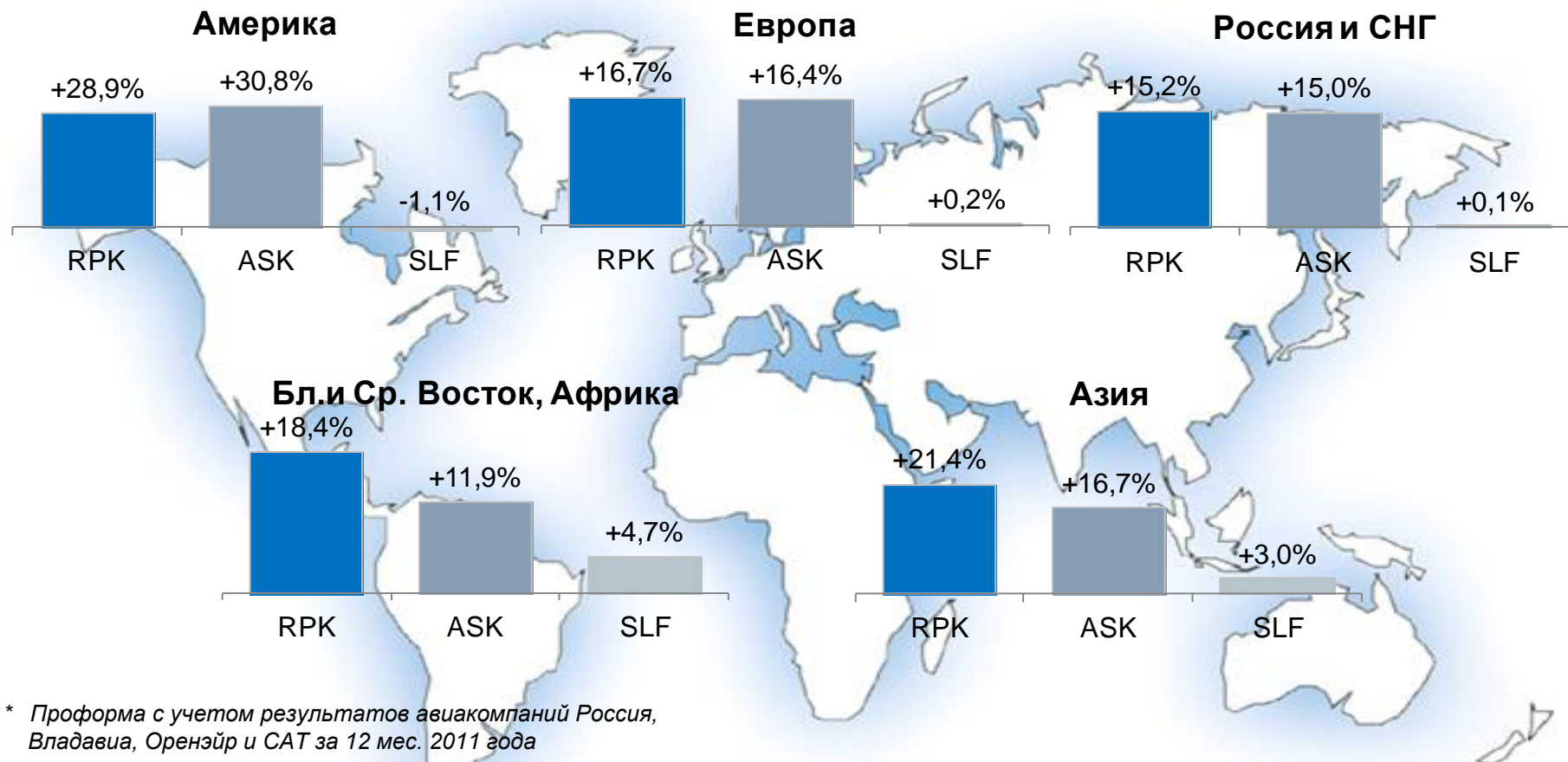
Cargo yield Группы
[US cents / ткм.]



За 12 месяцев 2012 года доходные ставки ОАО «Аэрофлот» выросли, на Группе остались практически неизменными. При этом по Группе происходил рост доходных ставок на ВВЛ при некотором их снижении на МВЛ (в основном за счет небольшого снижения на европейских направлениях с 12,5 до 12,1 цента).

Динамика операционных показателей Группы Аэрофлот* по регионам

[%, 2012 год к 2011 году]

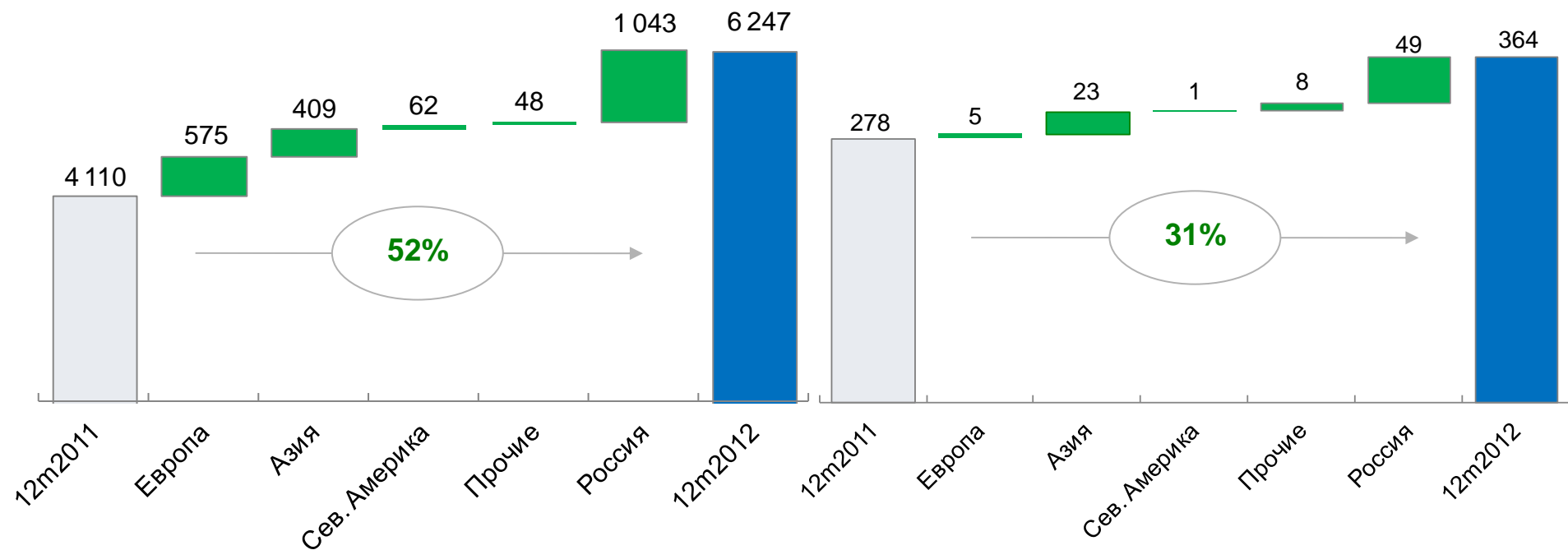


- В соответствии с принятой стратегией по усилению присутствия на внутренних авиалиниях и популярных туристических направлениях, Аэрофлот существенно увеличил предложение провозных емкостей на дальнемагистральных направлениях.
- При усилении присутствия на американском рынке наблюдается временное превышение темпов роста предложенных ёмкостей над выполненным пассажирооборотом.

Выручка Группы Аэрофлот от регулярных авиаперевозок по регионам

Выручка от регулярных пассажирских перевозок
[\$ млн.]

Выручка от регулярных грузовых перевозок
[\$ млн.]



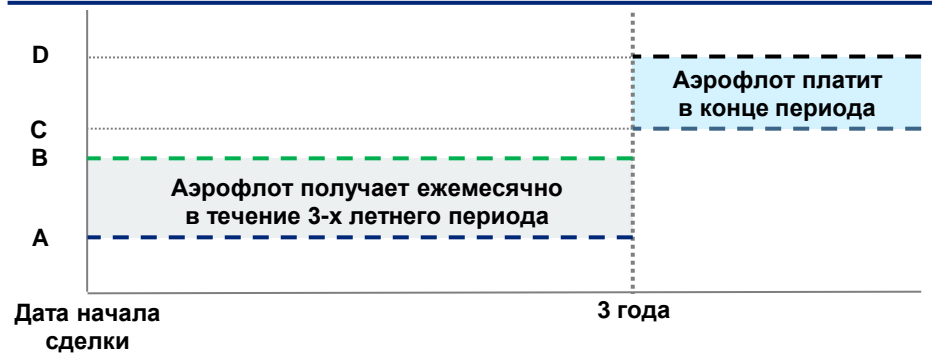
- Значительный рост выручки от регулярных пассажирских перевозок преимущественно обеспечен ростом объемов авиаперевозок в связи с присоединением активов приобретенных авиакомпаний.
- Основное увеличение объемов перевозок Группы приходится на Россию, Европу и Азию.

Хеджирование рыночных рисков: валютный, процентный, рост цен на топливо

- На фоне возросшей рыночной волатильности из-за разворачивающегося европейского кризиса Аэрофлот следует взвешенной политике управления рисками, хеджируя себя от **валютных колебаний (ослабление Евро), удорожания топливных цен и роста ставок (обязательства, привязанные к LIBOR)**
- Аэрофлот вступил в ряд транзакций, **захеджировав 53%** открытых позиций (2013П) по Евро:
 - В рамках 3-летней транзакции по EUR/RUB, Аэрофлот получает **ежемесячные** компенсации в случае снижения курса EUR ниже комфортного для Компании, однако, должен будет выплатить компенсацию контрагентам в случае укрепления EUR по истечении контракта. Возможные потери компенсируются ростом конвертированной выручки Компании
 - В рамках 1-летних транзакций по EUR/USD, Аэрофлот получает ежемесячные компенсации в случае снижения курса EUR, при этом, потенциальные потери по транзакциям, связанные с укреплением курса EUR, компенсируются ростом конвертированной выручки
 - Потенциальные потери по всем транзакциям ограничены
- Осенью 2012 г. Аэрофлот заключил ряд сделок по **защите от роста цен на топливо** срочностью **3 года**. В случае роста цен, Компания получает **ежемесячные** компенсации, при этом должна будет выплатить компенсацию банкам в случае снижения стоимости нефти только в конце контракта. При этом подобные потери компенсируются снижением топливных расходов Компании. В настоящий момент **захеджировано около 19% годовой (2013П) потребности** Компании
- В настоящий момент у Аэрофлота **захеджировано около 30% обязательств по финансовому лизингу, привязанных к ставке LIBOR** путем перевода плавающей ставки в фиксированную

Источники: данные Компании, Bloomberg

Механизм долгосрочной сделки хеджирования валютного риска



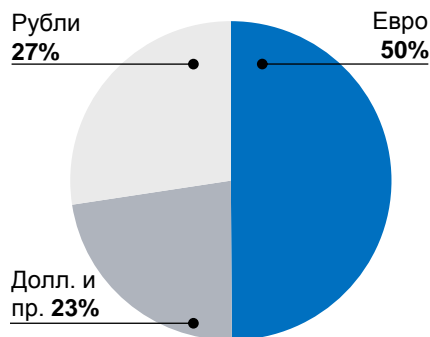
Динамика курса Евро, 2011–2013



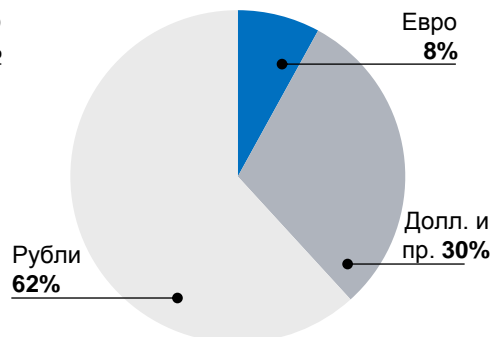
Аэрофлот захеджировал 53% открытых позиций в Евро (2013П), 19% потребности 2013П в топливе и 30% обязательств по фин. лизингу, привязанных к LIBOR

Хеджирование валютных рисков ОАО «Аэрофлот»

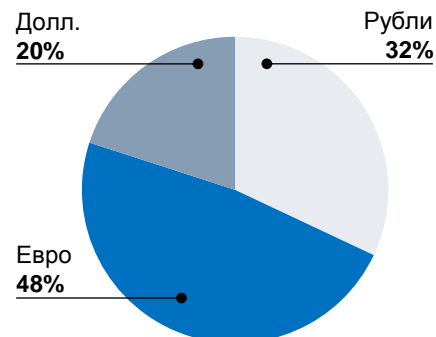
Структура выручки, 2012



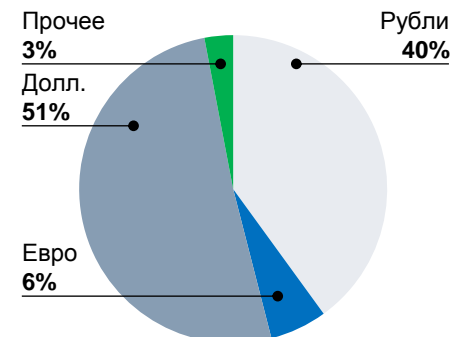
Структура расходов, 2012



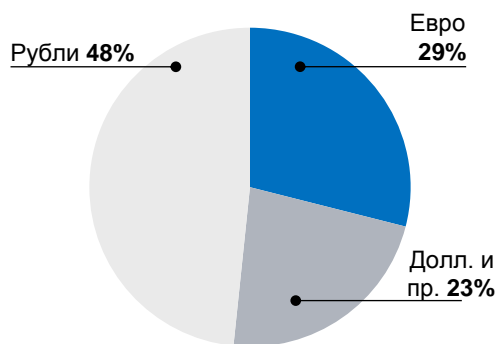
Структура выручки, 2013П



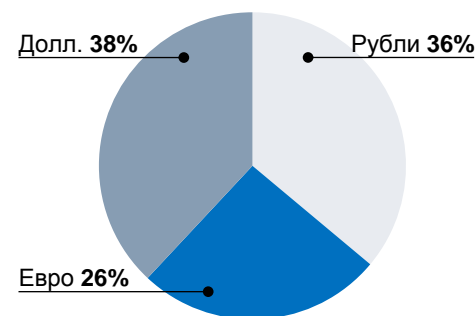
Структура расходов, 2013П



Захеджированная структура выручки, 2012



Захеджированная структура выручки, 2013П



Источники: данные Компании, Bloomberg

Эффективное хеджирование валютных рисков позволило сократить эффективную долю евро в структуре выручки, сблизив ее со структурой расходов

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		
		12m2011	12m2012	изм-е	12m2011	12m2012	изм-е
Выручка	\$ млн.	4 686	6 000	28%	5 378	8 138	51%
Операционные расходы	\$ млн.	4 247	5 628	33%	4 990	7 780	56%
ЕБИТДАР*	\$ млн.	957	977	2%	1 024	1 238	21%
ЕБИТДА**	\$ млн.	626	604	-4%	646	671	4%
Операционная прибыль	\$ млн.	439	372	-15%	388	358	-8%
Чистая прибыль	\$ млн.	508	230	-55%	491	166	-66%
Рентабельность по ЕБИТДАР	%	20%	16%	-4 п.п.	19%	15%	-4 п.п.
Рентабельность по ЕБИТДА	%	13%	10%	-3 п.п.	12%	8%	-4 п.п.

* $ЕБИТДАР = ЕБИТДА + \text{Расходы по операционной аренде}$

** $ЕБИТДА = \text{Операционная прибыль} + \text{Амортизация} + \text{Расходы по таможенным пошлинам}$

- Выручка ОАО «Аэрофлот» за 12 месяцев 2012 года по сравнению с 12 месяцами 2011 года увеличилась на 28%, Группы – на 51%. Существенный рост выручки по Группе обусловлен присоединением новых компаний.
- Чистая прибыль ОАО «Аэрофлот» за 12 месяцев 2012 года снизилась на 55%, а Группы – на 66%.
- Изменение чистой прибыли Группы по сравнению с 12 месяцами 2011 года обусловлено отсутствием в 2012 году единоразовых эффектов - доходов от продажи пакетов акций дочерних и зависимых обществ, полученных в 2011 году.
- Влияние на рентабельность Группы оказала консолидация приобретенных дочерних авиакомпаний, по которым еще не завершён процесс интеграции.

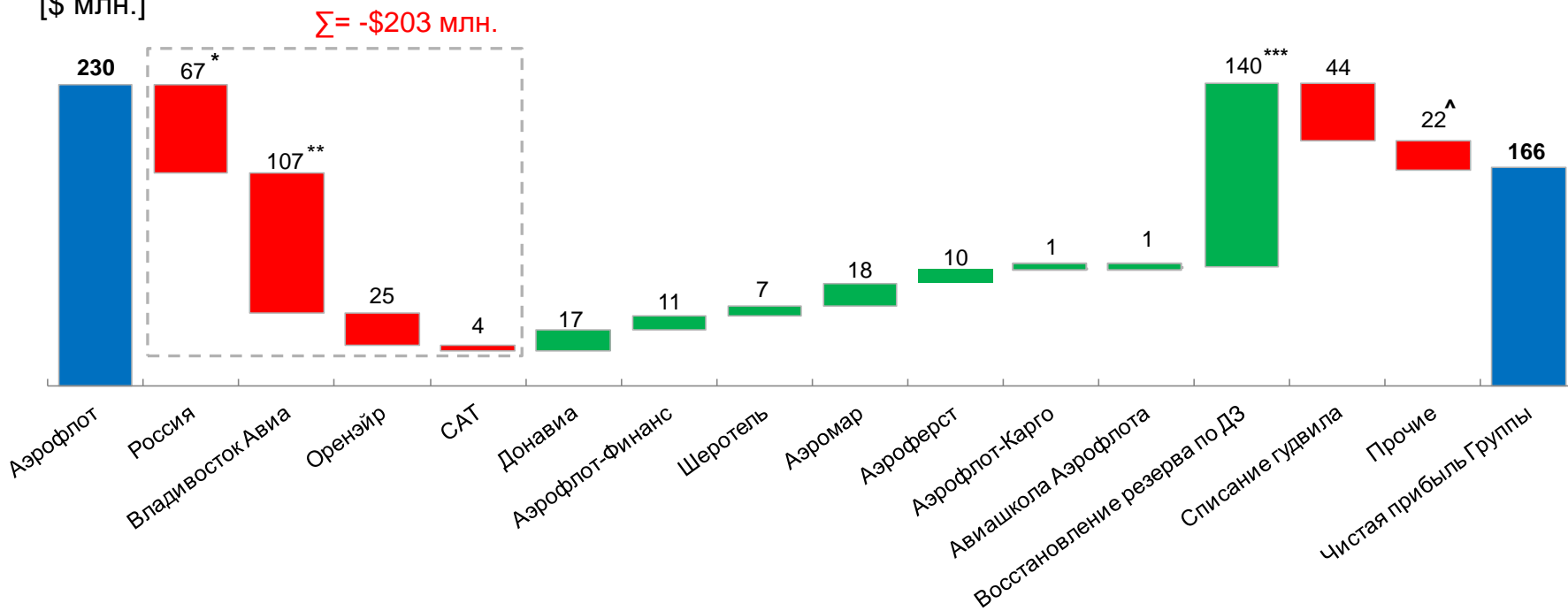
Факторный анализ выручки Группы



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 единоразовые эффекты: \$57 млн. убыток от списания отложенных налоговых активов и \$48 млн. доход от изменения условий договоров фин. лизинга.

** Включает единоразовые эффекты: \$31 млн. убыток от досрочного выбытия A330 и \$17 млн. убыток от списания отложенного налогового актива

*** Восстановление резерва по дебиторской задолженности по Владивосток Авиа при консолидации

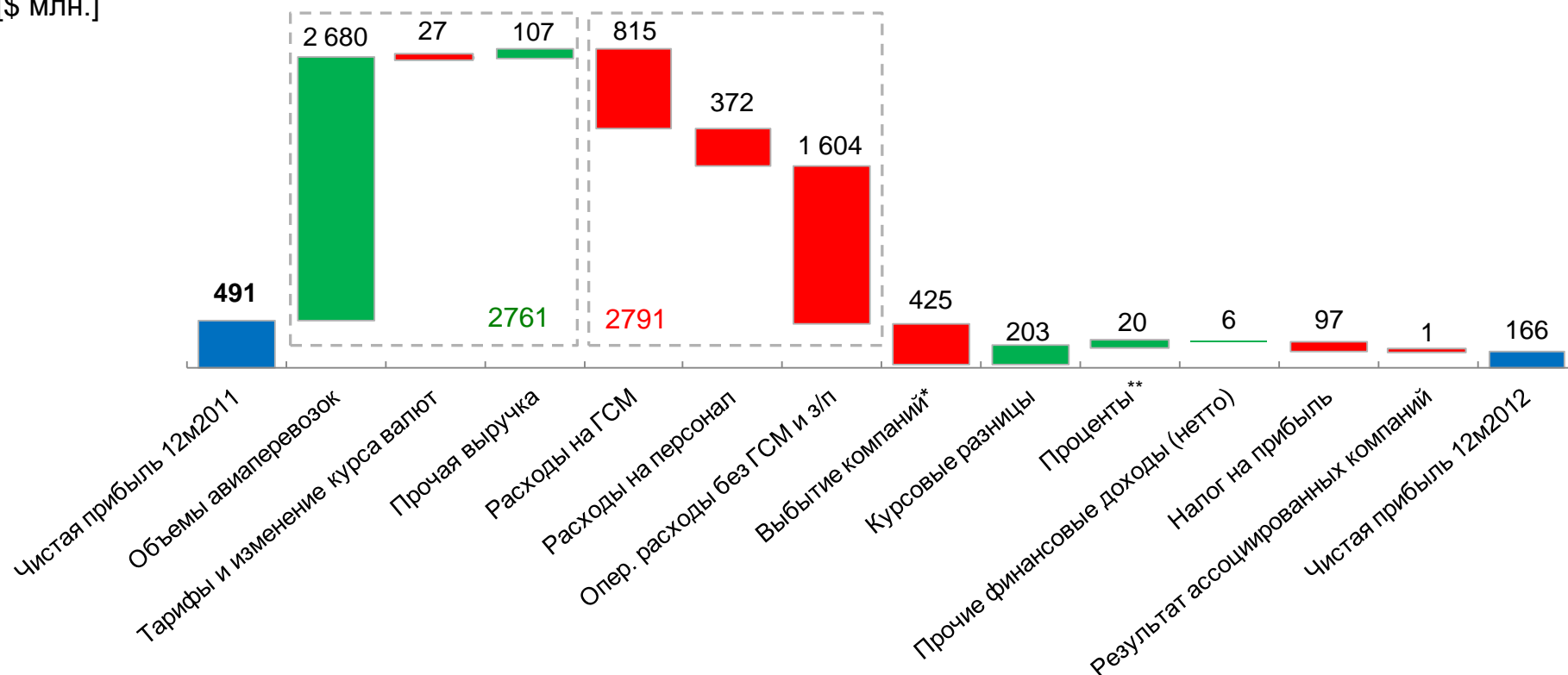
^ В том числе результат ассоциированных компаний, прочая элиминация внутригрупповых оборотов, результат от выбытия компаний.

- Суммарный убыток компаний Россия, Владивосток Авиа, Оренэйр и SAT составил \$203 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.

Факторный анализ чистой прибыли Группы

Изменение чистой прибыли Группы

[\$ млн.]



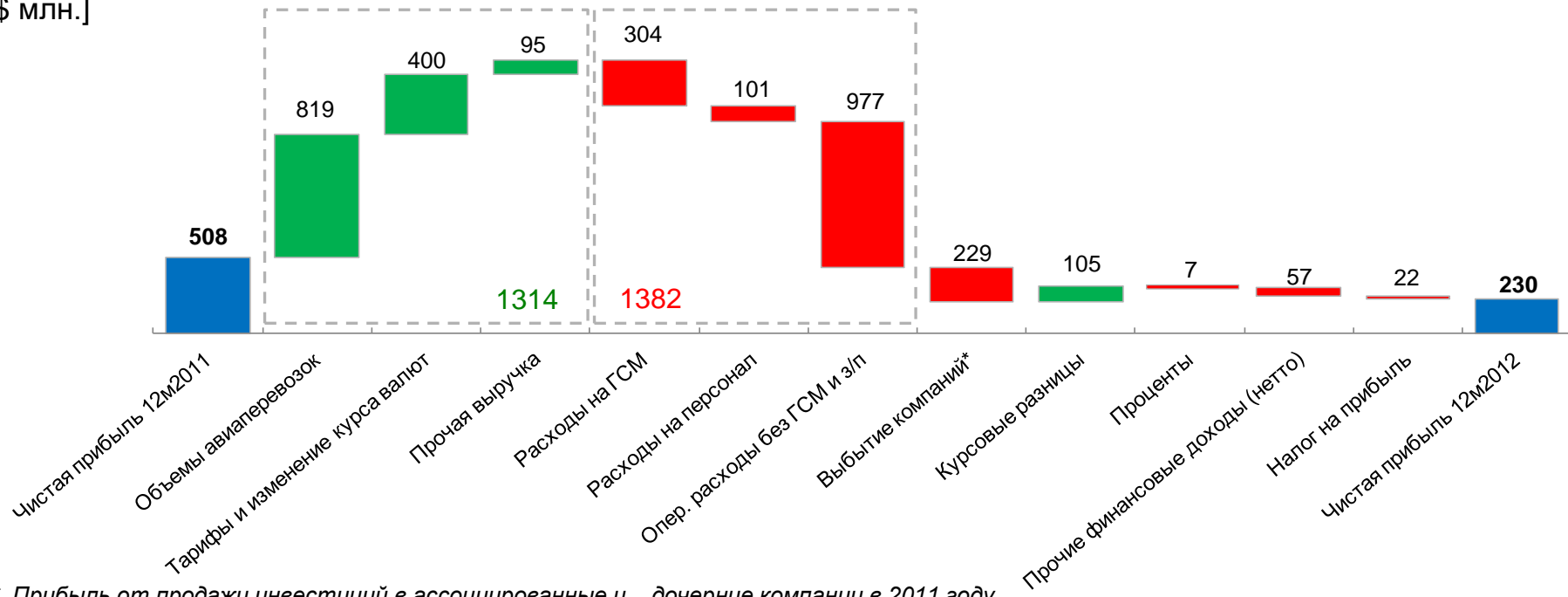
* Факт отсутствия выбытия компаний в 2012 году по сравнению с 2011 годом.

** 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 2011 годом обусловлено тем, что компания в 2011 году получила значительные доходы от продажи дочерних и зависимых обществ (были проданы Нордавиа, СК Москва, ТЗК Шереметьево, ОАО «Терминал»).

Факторный анализ чистой прибыли ОАО «Аэрофлот»

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

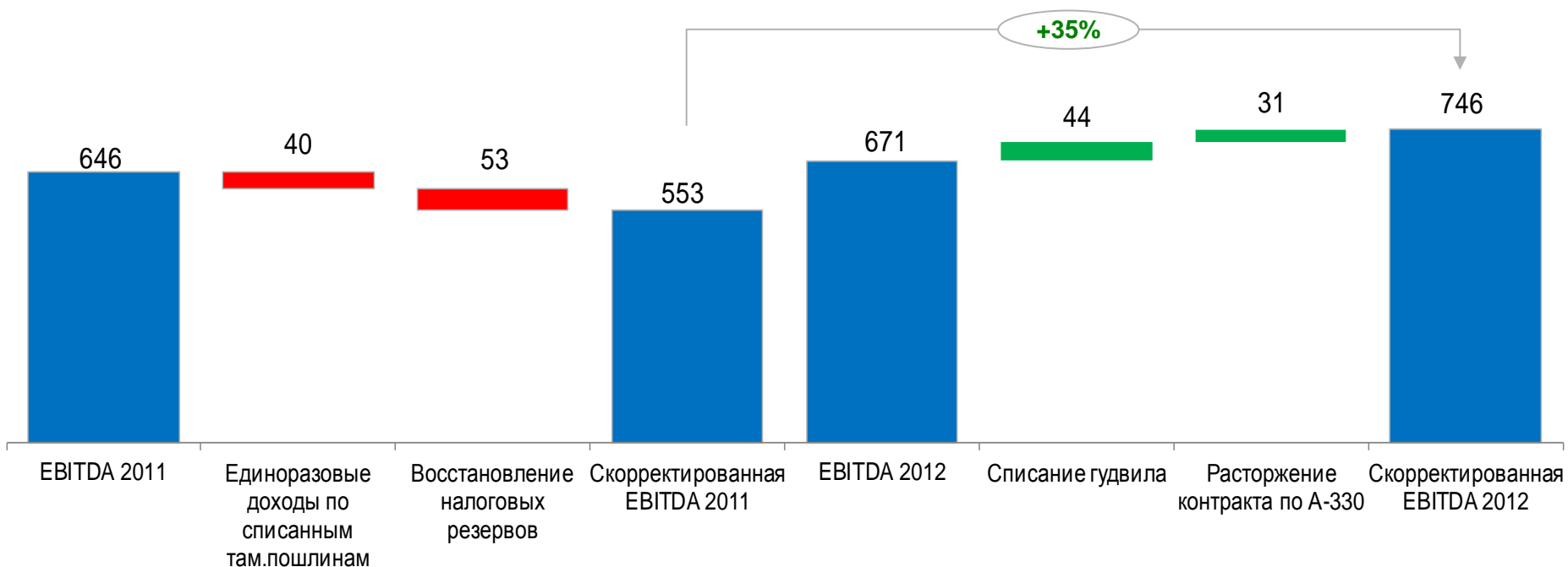


* Прибыль от продажи инвестиций в ассоциированные и дочерние компании в 2011 году, включая Нордавиа, СК Москва, ТЗК «Шереметьево» и ОАО «Терминал».

- Основным фактором, оказавшим положительное влияние на рост доходов, стало увеличение объемов перевозок. Также выросли тарифы на перевозки и прочая выручка.
- Рост объемов авиаперевозок также повлиял на увеличение операционных расходов.
- Изменение чистой прибыли ОАО «Аэрофлот» по сравнению с 2011 годом 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 налоговых резервов. Также негативное влияние оказали убытки от переоценки производных финансовых инструментов. Позитивное влияние оказали положительные курсовые разницы.

ЕБИТДА Группы без единоразовых эффектов

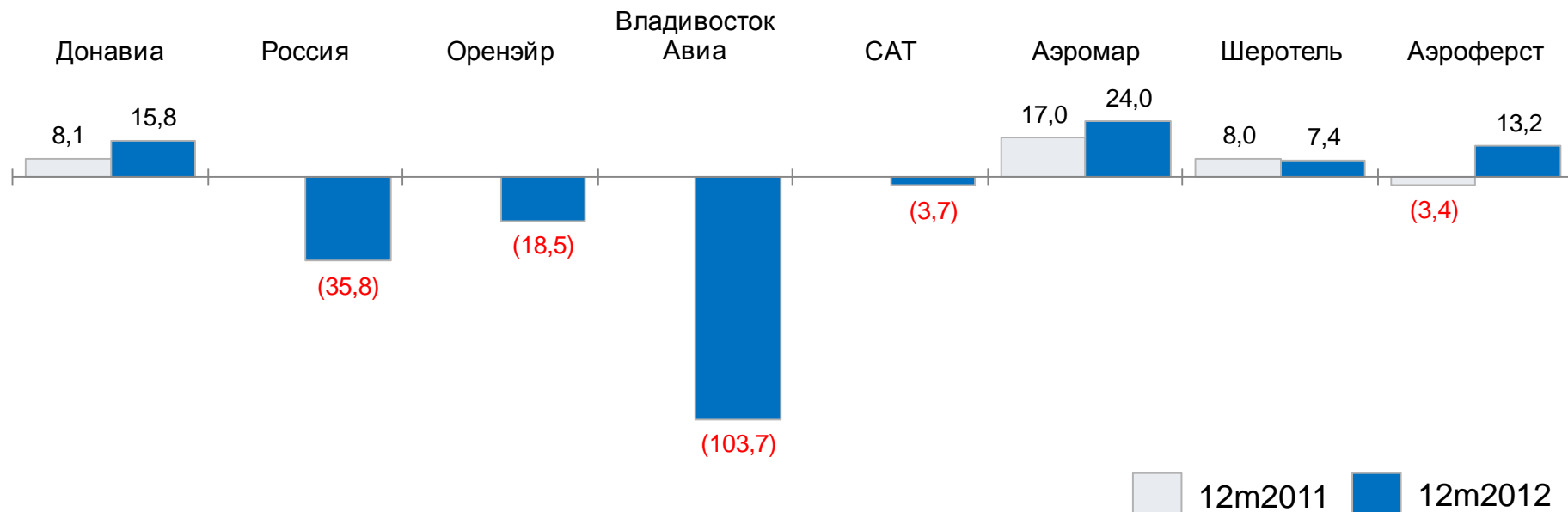
Анализ ЕБИТДА Группы Аэрофлот 12м2012 к 12м2011 [\$ млн.]



ЕБИТДА Группы Аэрофлот за 2012 год в сравнении с 2011 годом без учета единоразовых эффектов выросла на 35%.

Операционная прибыль основных дочерних компаний

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

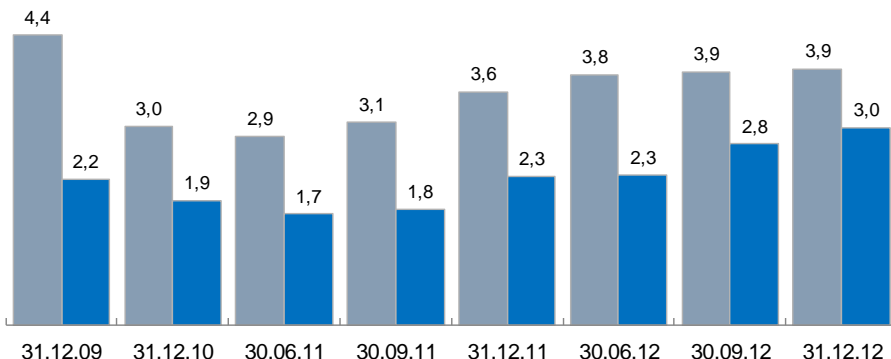


- Авиакомпании Россия, Оренэйр, Владивосток Авиа и CAT показали операционные убытки по итогам 12 месяцев 2012 года.
- Авиакомпания Донавиа увеличила операционную прибыль с \$8,1 млн. до \$15,8 млн.
- На операционную рентабельность вышел Аэроферст с операционной прибылью \$13,2 млн.
- Положительную рентабельность продолжают демонстрировать Аэромар и Шеротель.

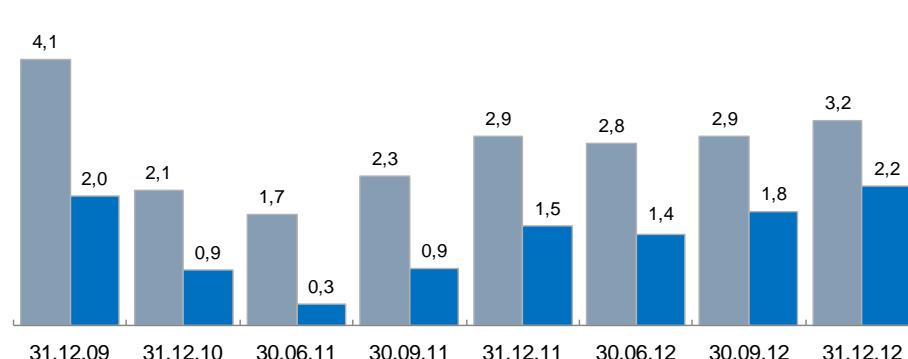
Долговая нагрузка Группы Аэрофлот

Показатели	ед.изм.	ОАО "Аэрофлот"			Группа Аэрофлот		
		31.12.11	31.12.12	изм-е	31.12.11	31.12.12	изм-е
Займы и кредиты	\$ млн.	513	471	-8%	767	706	-8%
Финансовый лизинг	\$ млн.	896	1 334	49%	1 500	1 882	25%
Пенсионные обязательства	\$ млн.	12	14	17%	12	15	25%
Таможенные пошлины	\$ млн.	2	-	-100%	18	19	6%
Итого Долг (Debt)	\$ млн.	1 423	1 819	28%	2 297	2 622	14%
Ден.средства и краткосрочные инвестиции	\$ млн.	456	519	14%	414	501	21%
Итого Чистый Долг (Net Debt)	\$ млн.	967	1 300	34%	1 883	2 121	13%

TOTAL DEBT / EBITDA* [x]



NET DEBT / EBITDA* [x]



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

Группа Аэрофлот ОАО «Аэрофлот»

- Долговая нагрузка Группы в целом находится на стабильном уровне.
- Динамика долговой нагрузки и показателя Total debt / EBITDA обусловлена ростом финансового лизинга в связи с поступлением ВС и консолидацией долга присоединяемых авиакомпаний «Ростехнологий»

Сравнение с конкурентами: международные компании

Показатели	ед.изм.	AEROFLOT Russian Airlines			Lufthansa			AIRFRANCE KLM			TURKISH AIRLINES		
		12m2011*	12m2012*	изм-е	12m2011*	12m2012*	изм -е	12m2011*	12m2012*	изм -е	12m2011*	12m2012*	изм -е
Финансовые показатели													
Выручка	\$ млн.	5 378	8 138	51%	40 009	38 750	-3%	33 923	32 961	-3%	7 065	8 283	17%
ЕБИТДА**	\$ млн.	609	627	3%	3 922	3 174	-19%	1 871	1 862	0%	688	1 154	68%
Чистая прибыль	\$ млн.	491	166	-66%	-18	1 273	>100%	-1 126	-1 533	36%	11	630	>100%
Total Debt***	\$ млн.	2 266	2 588	14%	8 491	9 380	10%	13 684	14 855	9%	4 199	4 858	16%
Операционные показатели													
Пассажирооборот	млрд.пкм	46	75	63%	200	205	2%	217	224	3%	59	75	27%
Пред.пассажирооборот	млрд.ккм	60	96	60%	258	260	1%	265	269	2%	81	96	19%
Уровень загрузки кресел	%	77%	78%	+1 п.п.	78%	79%	+1 п.п.	82%	83%	+1 п.п.	73%	78%	+5 п.п.

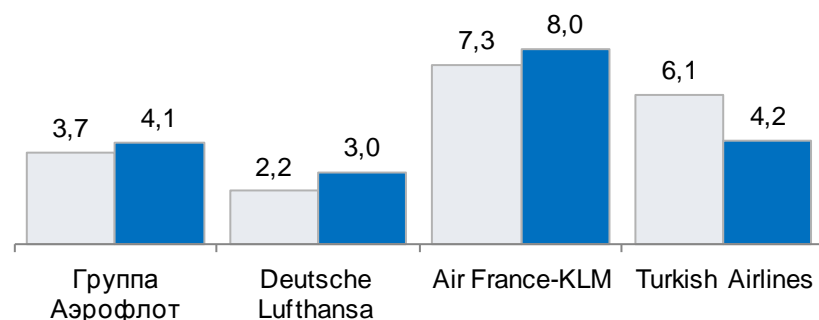
Источник: Bloomberg, показатели по Группе Аэрофлот за 2012 год согласно данным по МСФО

* Финансовые и операционные показатели за период с 1 января по 31 декабря

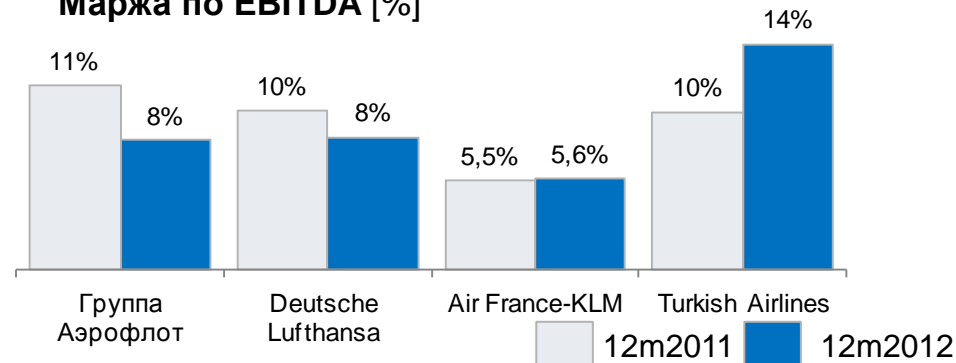
** ЕБИТДА = Операционная прибыль + Амортизация

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

Total Debt / ЕБИТДА [x]



Маржа по ЕБИТДА [%]



- Выручка Группы выросла на 51% за счет консолидации авиационных активов Ростехнологий. Lufthansa и AirFrance показали снижение по данному показателю. Группа Аэрофлот по-прежнему стабильно демонстрирует один из наиболее высоких показателей рентабельности по ЕБИТДА.
- 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 12 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 51%. Рост выручки от регулярных пассажирских перевозок обеспечен преимущественно увеличением объемов перевозок Группы в России, Европе и Азии.
- EBITDA Группы Аэрофлот за 2012 год в сравнении с 2011 годом без учета единоразовых эффектов выросла на 35%.
- Показатель Total debt / EBITDA Группы находится на стабильном уровне 3,9. Для ОАО «Аэрофлот» он составил 3,0. Отношение чистого долга к EBITDA составило для ОАО «Аэрофлот» 2,2, а для Группы – 3,2.

1. Введение

2. Позиция Группы на рынке

3. Операционная деятельность

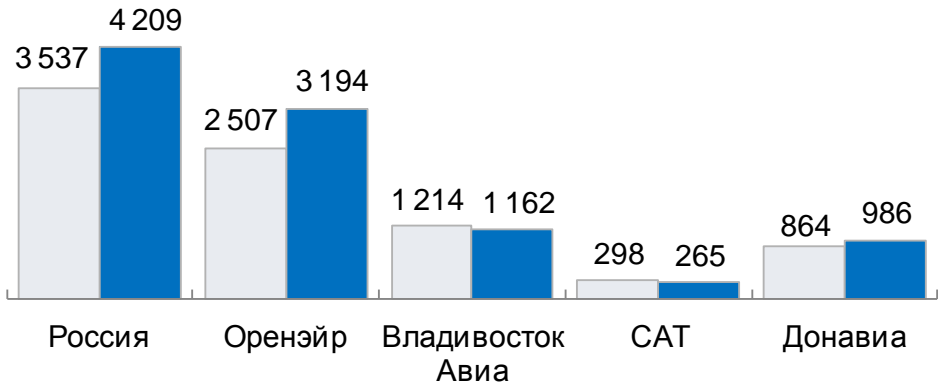
4. Финансовые результаты

5. Выводы

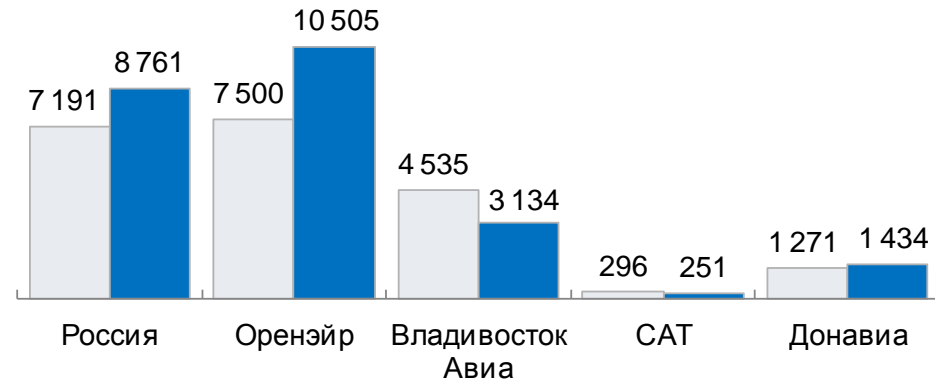
6. Приложения

Ключевые показатели дочерних авиакомпаний за 2011-2012 гг.

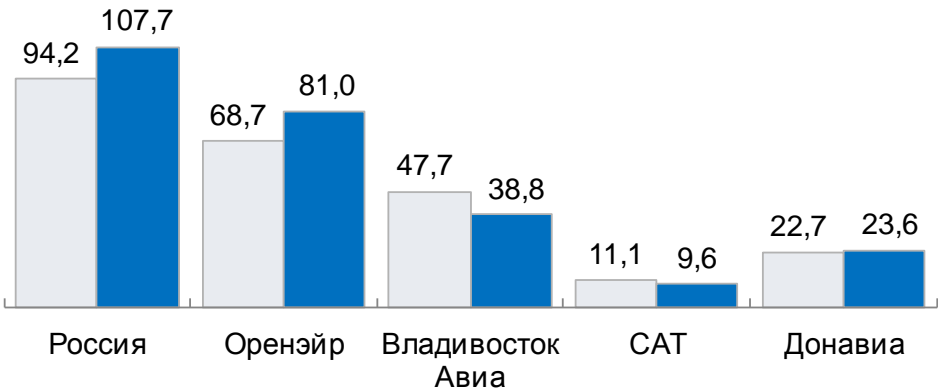
Пассажиропоток [тыс.чел.]



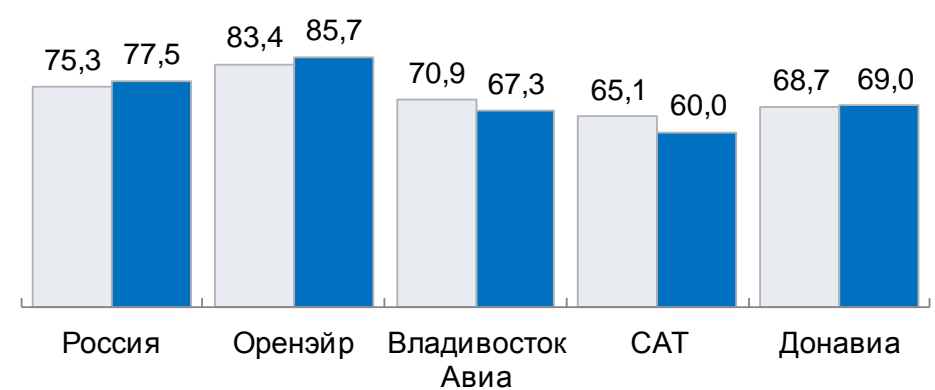
Пассажирооборот [млн.пкм.]



Налет часов [тыс. час.]



Уровень загрузки кресел [%]



12m2011 12m2012

За 12 месяцев 2012 года все дочерние авиационные компании кроме CAT и Владивосток Авиа показали рост по пассажиропотоку. Стоит выделить рост производственных показателей а/к Оренэйр, которая продемонстрировала рост по пассажиропотоку на 27%, а пассажирообороту – на 40%.

Ключевые показатели дочерних авиакомпаний за 2011-2012 гг.

Показатели	Период	Россия	Оренэйр	Владивосток Авиа	САТ	Донавиа	Итого
Пассажиропоток (тыс.пасс.)	Факт за 12 мес. 2012 г.	4 209	3 194	1 162	265	986	9 816
	Факт за 12 мес. 2011 г.	3 537	2 507	1 214	298	864	8 420
	Изм-е, %	19%	27%	-4%	-11%	14%	17%
Пассажирооборот (млн.пкм)	Факт за 12 мес. 2012 г.	8 761	10 505	3 134	251	1 434	24 085
	Факт за 12 мес. 2011 г.	7 191	7 500	4 535	296	1 271	20 793
	Изм-е, %	22%	40%	-31%	-15%	13%	16%
Процент занятости кресел, %	Факт за 12 мес. 2012 г.	77,5	85,7	67,3	60,0	69,0	
	Факт за 12 мес. 2011 г.	75,3	83,4	70,9	65,1	68,7	
	Изм-е, п.п.	+2,2 п.п.	+2,3 п.п.	-3,6 п.п.	-5,1 п.п.	-0,3 п.п.	
Налет часов, час	Факт за 12 мес. 2012 г.	107 698	80 954	38 838	9 625	23 582	260 697
	Факт за 12 мес. 2011 г.	94 207	68 652	47 729	11 121	22 720	244 429
	Изм-е, %	14%	18%	-19%	-13%	4%	7%
Выручка*, млн.\$	Факт за 12 мес. 2012 г.	900	567	336	94	233	2 130
Чистая прибыль/убыток*, млн.\$	Факт за 12 мес. 2012 г.	-67	-25	-107	-4	17	-186

* по данным отчетности в соответствии с МСФО

Производственные показатели

Показатель	ед.изм.	ОАО "Аэрофлот"			Группа Аэрофлот		
		12m2011	12m2012	изм-е	12m2011	12m2012	изм-е
Пассажирооборот	млн.пкм	42 021	50 533	20%	46 077	74 617	62%
МВЛ		28 646	34 954	22%	30 577	50 280	64%
ВВЛ		13 375	15 579	16%	15 501	24 337	57%
Предельный пассажирооборот	млн.ккм	54 195	64 880	20%	60 004	95 598	59%
МВЛ		37 510	45 586	22%	40 065	63 851	59%
ВВЛ		16 685	19 295	16%	19 939	31 747	59%
Тоннокилометраж	млн.ткм	4 691	5 669	21%	5 072	7 926	56%
МВЛ		3 295	4 054	23%	3 472	5 446	57%
ВВЛ		1 395	1 615	16%	1 601	2 480	55%
Пассажиропоток	тыс.чел.	14 174	17 656	25%	16 391	27 472	68%
МВЛ		8 679	10 707	23%	9 428	15 963	69%
ВВЛ		5 495	6 949	26%	6 963	11 508	65%
Перевезено грузов и почты	тонн	160 596	193 949	21%	168 451	223 772	33%
МВЛ		120 263	147 750	23%	121 464	153 117	26%
ВВЛ		40 334	46 199	15%	46 987	70 655	50%
Уровень загрузки кресел	%	77,5%	77,9%	+0,4 п.п.	76,8%	78,1%	+1,3 п.п.
МВЛ		76,4%	76,7%	+0,3 п.п.	76,3%	78,7%	+2,4 п.п.
ВВЛ		80,2%	80,7%	+0,5 п.п.	77,7%	76,7%	-1,0 п.п.
Налет ВС	часов	394 341	460 734	17%	461 309	721 431	56%

- По итогам 12 месяцев 2012 года Аэрофлот продемонстрировал положительную динамику по основным операционным показателям в сравнении с 12 месяцами 2011 года.
- Существенный рост операционных показателей Группы обусловлен присоединением авиационных активов Ростехнологий.

Операционная прибыль

Операционная прибыль [\$ млн.]	ОАО "Аэрофлот"			Группа Аэрофлот		
	12m2011	12m2012	изм-е	12m2011	12m2012	изм-е
Регулярные пассажирские перевозки	3 707	4 824	30%	4 110	6 247	52%
Грузовые перевозки	269	343	28%	278	364	31%
Чартерные пассажирские перевозки	24	53	121%	78	507	>100%
Всего доходы от перевозок	4 000	5 219	30%	4 466	7 118	59%
Доходы по соглашениям с авиакомпаниями	446	503	13%	446	503	13%
Наземное и техническое обслуживание	32	30	-6%	28	32	14%
Реализация бортового питания	-	-	-	17	21	24%
Доходы гостиничного хозяйства	-	-	-	18	18	0%
Заправка топливом	100	88	-12%	68	75	10%
Аэропортовые услуги	-	-	-	70	-	-100%
Продажа товаров дьюти фри	-	-	-	141	171	21%
Прочие доходы	108	160	47%	124	200	59%
Всего прочие доходы	686	781	14%	912	1 020	12%
Всего доходы	4 686	6 000	28%	5 378	8 138	51%
Авиационное топливо	1 341	1 645	23%	1 472	2 288	55%
Услуги по обслуживанию воздушных судов	729	854	17%	754	1 274	69%
Техническое обслуживание	267	331	24%	337	602	79%
Расходы по операционной аренде	331	373	13%	378	567	50%
Коммерческие и маркетинговые расходы	216	294	36%	236	354	50%
Себестоимость реализованных товаров (включая дьюти фри)	85	72	-15%	155	275	77%
Административные и общехозяйственные расходы	134	148	10%	211	255	21%
Расходы по обслуживанию пассажиров	232	283	22%	96	159	66%
Услуги связи и систем бронирования	115	124	8%	122	151	24%
Комиссии банков	29	38	31%	33	48	45%
Расходы на оплату труда	692	793	15%	870	1 242	43%
Амортизация	156	198	27%	221	269	22%
Прочие расходы/(доходы)	(80)	475	>100%	105	296	182%
Всего операционные расходы	4 247	5 628	33%	4 990	7 780	56%
Прибыль от операционной деятельности	439	372	-15%	388	358	-8%

Отчет о прибылях и убытках

Отчет о прибылях и убытках [\$ млн.]	ОАО "Аэрофлот"			Группа Аэрофлот		
	12m2011	12m2012	изм-е	12m2011	12m2012	изм-е
Доходы от авиаперевозок	4 000,1	5 219,1	30%	4 465,7	7 118,2	59%
Прочие доходы	686,1	781,0	14%	912,2	1 019,9	12%
Итого доходы	4 686,2	6 000,1	28%	5 377,9	8 138,1	51%
Операционные расходы	(3 574,5)	(4 486,4)	26%	(4 006,4)	(6 191,4)	55%
Расходы на оплату труда	(691,8)	(792,6)	15%	(870,1)	(1 241,8)	43%
Амортизация	(155,6)	(198,0)	27%	(221,1)	(269,1)	22%
Прочие доходы (расходы), нетто	175,2	(150,9)	-186%	108,0	(78,1)	-172%
Итого операционные расходы	(4 246,7)	(5 627,9)	33%	(4 989,6)	(7 780,4)	56%
Операционная прибыль	439,5	372,2	-15%	388,3	357,7	-8%
Финансовые доходы	269,2	83,1	-69%	440,3	166,4	-62%
Финансовые расходы	(92,6)	(95,2)	3%	(244,2)	(166,7)	-32%
Доля участия в зависимых компаниях	-	-	0%	0,9	0,3	-67%
Прибыль до налогообложения	616,1	360,1	-42%	585,3	357,7	-39%
Налог на прибыль	(108,4)	(130,2)	20%	(94,0)	(191,4)	104%
Чистая прибыль периода	507,7	229,9	-55%	491,3	166,3	-66%

Отчет о движении денежных средств

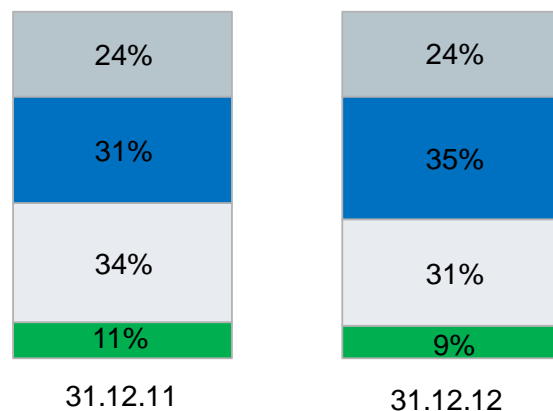
Отчет о движении денежных средств [\$ млн.]	12m2011	12m2012
Прибыль до уплаты налога на прибыль	585,3	357,7
Неденежные корректировки	(1,3)	342,3
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале	584,0	700,0
Изменения в оборотном капитале и чистые выплаты по налогу на прибыль	(214,8)	(159,4)
Чистый денежный поток от операционной деятельности	369,2	540,6
Реализация инвестиций и ОС	20,8	110,5
Дивиденды полученные	1,0	3,4
Предоплата по лизингу, сокращение(увеличение) лизинговых депозитов	(478,0)	68,4
Приобретение/выбытие компаний	(17,8)	(12,7)
Реализация долей дочерних и зависимых компаний	168,0	38,0
Приобретение ОС	(128,2)	(167,1)
Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности	(434,2)	40,5
Поступление кредитов и займов	530,5	605,5
Погашение кредитов и займов	(389,6)	(703,9)
Проценты уплаченные	(100,4)	(75,3)
Дивиденды уплаченные	(35,5)	(62,2)
Оплата основного долга по финансовому лизингу	(122,6)	(291,9)
Продажа (покупка) собственных акций	(85,9)	9,7
Прочие потоки по финансовой деят-ти	14,3	16,5
Чистый денежный поток от финансовой деятельности	(189,2)	(501,6)
Эффект курсовых разниц	(13,1)	23,6
Чистый денежный поток по всем видам деятельности	(267,3)	103,1

Баланс - АКТИВЫ

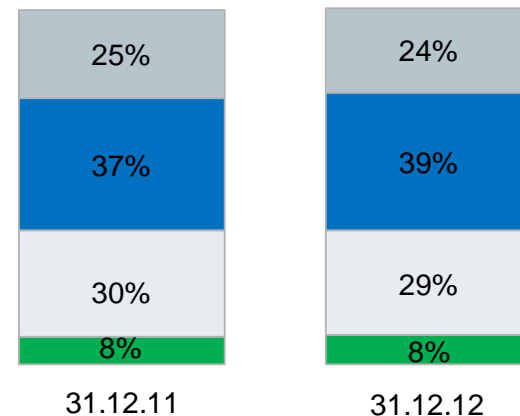
АКТИВЫ [\$ млн.]	ОАО "Аэрофлот"			Группа Аэрофлот		
	31.12.11	31.12.12	изм-е	31.12.11	31.12.12	изм-е
Денежные средства и их эквиваленты	111	429	286%	393	496	26%
Краткосрочные финансовые вложения	345	90	-74%	21	5	-76%
Страховые депозиты по аренде воздушных судов	0	0	0%	3	8	167%
Активы для продажи	0	0	0%	0	60	>100%
Дебиторская задолженность и авансы выданные, нетто	1 412	1 656	17%	1 468	1 623	11%
Запасы	58	85	47%	118	141	19%
Всего текущие активы	1 926	2 260	17%	2 003	2 333	16%
Долгосрочные вложения нетто	381	480	26%	199	203	2%
Основные средства, нетто	1 335	1 987	49%	1 970	2 436	24%
Нематериальные активы	46	93	102%	100	109	9%
Гудвил	0	0	0%	255	226	-11%
Прочие долгосрочные активы	624	790	27%	809	939	16%
Всего долгосрочные активы	2 386	3 350	40%	3 333	3 913	17%
Итого активы	4 312	5 610	30%	5 336	6 246	17%

Структура активов Аэрофлота [%]

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



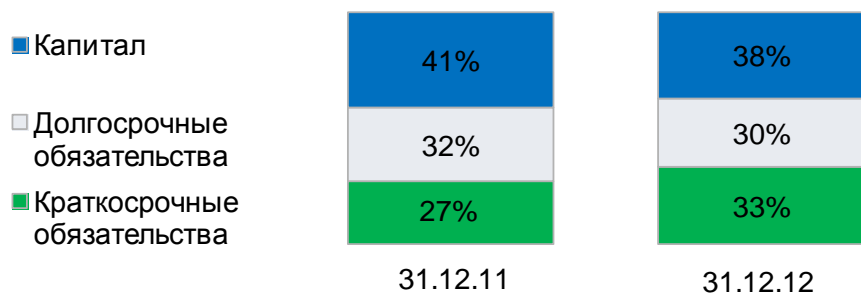
Структура активов Группы [%]



Баланс - ПАССИВЫ

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ [\$ млн.]	ОАО "Аэрофлот"			Группа Аэрофлот		
	31.12.11	31.12.12	изм-е	31.12.11	31.12.12	изм-е
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	571	778	36%	1 053	989	-6%
Обязательства, связанные с активами выбывающей группы, предназначенной для продажи	0	0	0%	0	26	>100%
Отложенная выручка	301	433	44%	371	503	36%
Краткосрочные займы	140	426	204%	378	466	23%
Текущие обязательства по финансовой аренде	129	193	50%	203	246	21%
Отложенная выручка по программе Аэрофлот-Бонус	8	12	50%	8	12	50%
Резервы	0	0	0%	3	4	33%
Всего текущие обязательства	1 149	1 842	60%	2 016	2 246	11%
Финансовые инструменты	31	145	368%	31	145	368%
Долгосрочные займы	373	44	-88%	388	240	-38%
Обязательства по финансовой аренде	767	1 142	49%	1 297	1 635	26%
Резервы	6	3	-50%	6	3	-50%
Отложенные налоговые обязательства	56	97	73%	41	74	80%
Обязательства по пенсионной программе (долгосрочная часть)	12	14	17%	12	15	25%
Прочие долгосрочные обязательства	90	174	93%	108	217	101%
Отложенная выручка по программе Аэрофлот-Бонус	33	45	36%	33	45	36%
Всего долгосрочные обязательства	1 368	1 664	22%	1 916	2 374	24%
Доля миноритариев	0	0	0%	(84)	(149)	77%
Собственный капитал	1 795	2 104	17%	1 488	1 775	19%
Итого обязательства и капитал	4 312	5 610	30%	5 336	6 246	17%

Структура пассивов Аэрофлота [%]



Структура пассивов Группы [%]

