

Консолидированные финансовые результаты Группы компаний Аэрофлот в соответствии с МСФО за 6 месяцев 2012 г.

Москва

5 сентября 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

АЭРОФЛОТ УДОСТОЕН ПРЕМИИ «КРЫЛЬЯ РОССИИ» В ДВУХ ВЕДУЩИХ НОМИНАЦИЯХ. Компания стала лауреатом национальной авиационной премии «Крылья России – 2011» в двух ведущих номинациях: «Авиакомпания года – пассажирский перевозчик на внутренних воздушных линиях в группе I» и «Авиакомпания года – пассажирский перевозчик на международных регулярных воздушных линиях».

БРЕНД АЭРОФЛОТА ПРИЗНАН «АБСОЛЮТНЫМ БРЕНДОМ ГОДА». Аэрофлот стал победителем конкурса «Абсолютный бренд-2012» за самый дорогой авиабренд стоимостью более миллиарда долларов. Расчетная стоимость брендированного бизнеса Аэрофлота в области пассажирских перевозок составила 5,23 млрд долл. США. Его наибольшая доля приходится на внутренний рынок. В авиаперевозках доля бренда (торговая марка, маркетинговая составляющая, имидж и репутация компании) в оценке бизнеса гораздо ниже, чем в других отраслях экономики, поскольку воздушный транспорт отличается низкой прогнозируемостью рентабельности и высокой чувствительностью к воздействию внешних факторов. На этом фоне высокая стоимость бренда авиаперевозчика подтверждает, что Аэрофлот – одна из немногих российских компаний несырьевого сектора, которая может на равных конкурировать с лидерами мировой авиаотрасли.

АВИАЦИОННАЯ ШКОЛА АЭРОФЛОТА ВОШЛА В ТОП-10 ЛУЧШИХ УЧЕБНЫХ ЦЕНТРОВ ПО РЕЙТИНГУ IATA. Руководство IATA высоко оценило роль Авиационной школы Аэрофлота в процессе подготовки высококвалифицированных специалистов для гражданской авиации и выразило готовность всесторонне поддерживать деятельность учебного центра. Главными критериями оценки при формировании рейтинга IATA стали количественные и качественные показатели – общее число выпускников школ и экзаменационные результаты за 2011 год.

ГРУППА КОМПАНИЙ «АЭРОФЛОТ» ПРИЗНАНА ОДНИМ ИЗ ВЕДУЩИХ ИГРОКОВ АВИАТРАНСПОРТНОЙ ОТРАСЛИ В МИРЕ ПО ФИНАНСОВЫМ ИТОГАМ 2011Г. Об этом свидетельствуют опубликованные международные рейтинги по итогам деятельности гражданской авиации за 2011 год. По версии авторитетного международного отраслевого журнала Air Transport World (ATW), Группа Аэрофлот вошла в TOP 10 авиакомпаний мира по показателю чистой прибыли за 2011 год. По сравнению с предыдущим годом соответствующий показатель вырос почти в два раза и составил 491,3 млн долларов. Таким образом, Группа компаний поднялась с 23 места и вошла в первую десятку авиаперевозчиков мира. По другому важному финансовому показателю - операционной прибыли - Группа также продемонстрировала уверенный рост, переместившись с 22-го места на 15-е с результатом 585,3 млн долларов.

1. Введение

2. Позиция Группы на рынке

3. Операционная деятельность

4. Финансовые результаты

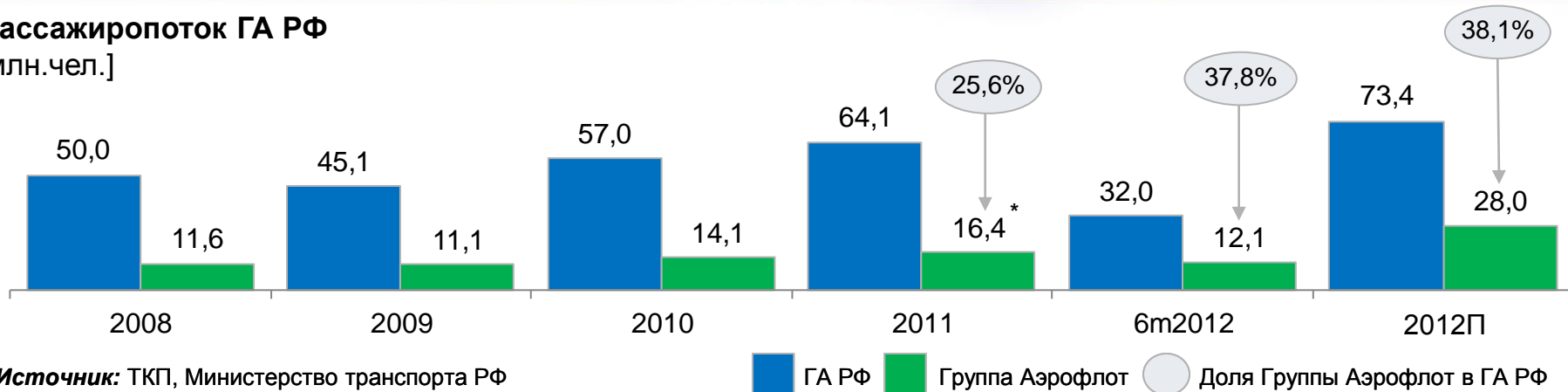
5. Выводы

6. Приложения

Российский рынок авиаперевозок

Пассажиропоток ГА РФ

[млн.чел.]

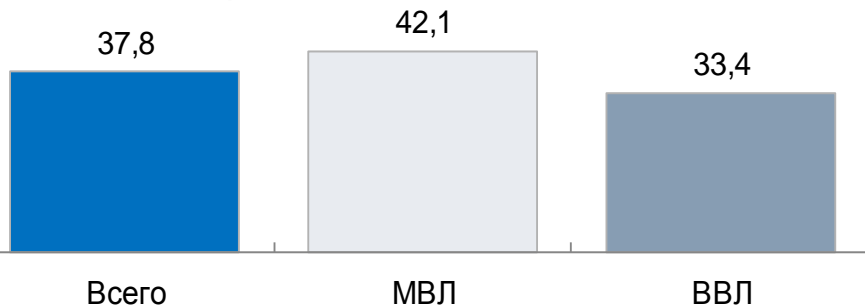


Источник: ТКП, Министерство транспорта РФ

* с учетом пассажиропотока интегрированных компаний с 15.11.2011 по 31.12.2011

Доля Группы Аэрофлот на рынке за 6 мес. 2012г

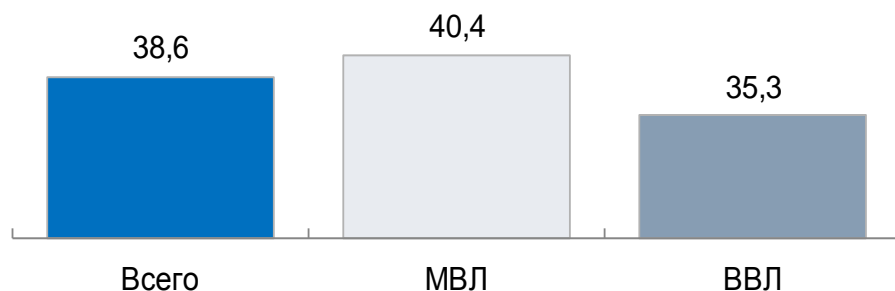
[% от пассажиропотока]



Источник: ТКП

Доля Группы Аэрофлот на рынке за 6 мес. 2012г

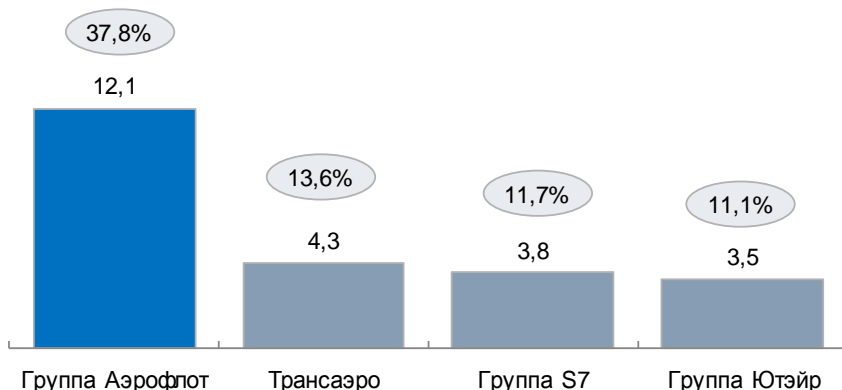
[% от пассажирооборота]



- По итогам 6 месяцев 2012 года доля Группы Аэрофлот в ГА РФ по пассажиропотоку выросла и составила 37,8%, до конца 2012 года планируется ее рост до 38,1%. Доля Группы в пассажирообороте на МВЛ составила 40,4%, а на ВВЛ – 35,3%.
- По прогнозам Минтранса, пассажиропоток в 2012 году вырастет на 14,5% по сравнению с 2011 годом и составит порядка 73,4 млн.человек.

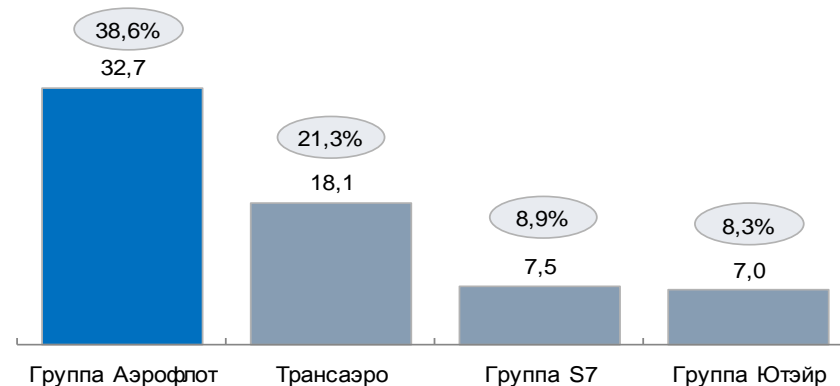
Рыночная позиция Группы Аэрофлот по итогам 6 месяцев 2012 года

Пассажиропоток [млн.чел.]



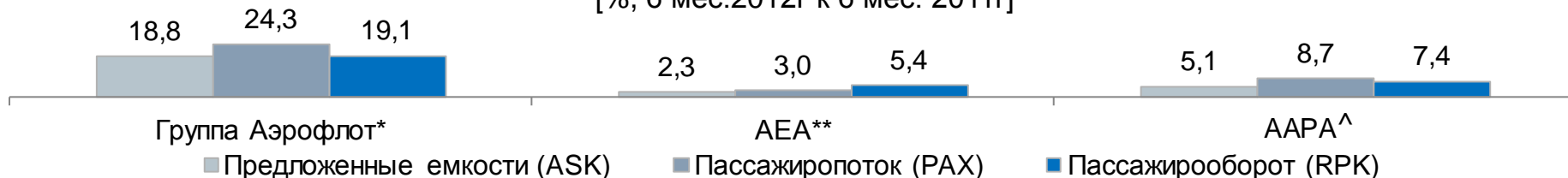
Источник: ТКП

Пассажирооборот [млрд.пкм]



Доля в ГА РФ

Темпы роста основных операционных показателей
[% , 6 мес.2012г к 6 мес. 2011г]



Источник: ТКП, оценки Аэрофлота

* Проформа с учетом результатов авиакомпаний Россия, Владивосток, Оренбург, Сахалинские авиатрассы (далее - САТ) за 6 мес. 2011 года

** Ассоциация Европейских Авиакомпаний

^ Ассоциация Азиатско-Тихоокеанских авиакомпаний

• Аэрофлот – абсолютный лидер ГА РФ.

• Темп роста показателей Группы даже с учетом консолидации результата интегрированных компаний с начала 2011 года превосходит темпы роста АЕА и ААРА.

1. Введение

2. Позиция Группы на рынке

3. Операционная деятельность

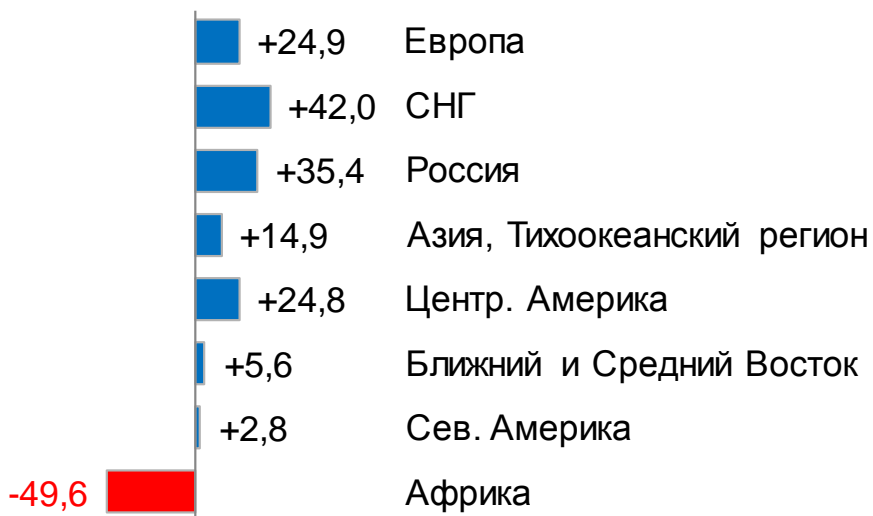
4. Финансовые результаты

5. Выводы

6. Приложения

Эффективность маршрутной сети ОАО «Аэрофлот» в первом полугодии 2012 года

Динамика рейсов по регионам [%]



Средняя частота в неделю на маршрут

Тип	6м2011	6м2012	изм-е
Регулярные	9,88	11,05	12%
Чартерные	0,3	0,49	63%
МВЛ регулярные	7,99	8,7	9%
ВВЛ регулярные	15,43	17,54	14%
Среднемагистральные*	11,15	12,86	15%
Дальнемагистральные*	5,33	4,85	-9%
Всего**	8,32	9,19	10%

* 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-июнь 2012 года составил 10,45 (в первом полугодии 2011 года – 8,7).
- По итогам 6 месяцев 2012 года транзитный пассажиропоток в сети маршрутов авиакомпании вырос на 35,4% по отношению к результату 6 месяцев 2011 года и достиг 2,9 млн пассажиров, что составляет 34% от общего числа всех перевезенных пассажиров за 6 месяцев 2012 года.

Парк воздушных судов Группы Аэрофлот на 30.06.2012

Модель ВС	Аэрофлот	Донавиа	а/к Россия	Оренэйр	ВладАвиа	САТ	Всего
Ильюшин Ил-96-300	6						6
Туполев Ту-154			5*	4*	1*		10
Ан-24				2*		6 [#]	8
Ан-26						1*	1
Туполев Ту-134				8*			8
Ми-8					3	1	4
Як-40					2		2
Всего ВС в собственности	6		5	14	6	8	39
Airbus A-319	4		9				13
Airbus A-320	1						1
Airbus A-321	20						20
Airbus A-330	3						3
Boeing 737		5				2	7
Ан-148			6				6
Туполев Ту-204					6		6
Всего ВС в финансовом лизинге	28	5	15		6	2	56
SSJ 100	8						8
Airbus A-319	11	2	2				15
Airbus A-320	42		6		6		54
Airbus A-330	14				3		17
Boeing B-737		5 [^]	5	22		1	33
Boeing B-767	8		3				11
Boeing B-777				1			1
McDonnell Douglas MD-11	3						3
DHC 8 Series 300						3	3
DHC 8 Series 200						2	2
Туполев Ту-154				1			1
Ан-12						2	2
Всего ВС в операционном лизинге	86	7	16	24	9	8	150
Всего ВС	120	12	36	38	21	18	245

* Эксплуатация данных ВС прекращена

3 ВС не эксплуатируются и готовятся к списанию

^ 2 ВС находятся на ремонте и будут переданы лизингодателю

- Группа обновляет парк ВС, заменяя старые самолеты новыми более топливноэффективными.
- 70% 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	2012	2013	2014	2015
Ближнемагистральные	-	-	-	-
SSJ-100	10	6	10	-
Среднемагистральные	-	-	-	-
A-320	1	3	2	-
A-321	3	5	-	-
Дальнемагистральные	-	-	-	-
A-330	8	-	-	-
B-777	-	4	6	3
B-787	-	-	8	8
ИТОГО	22	18	26	11

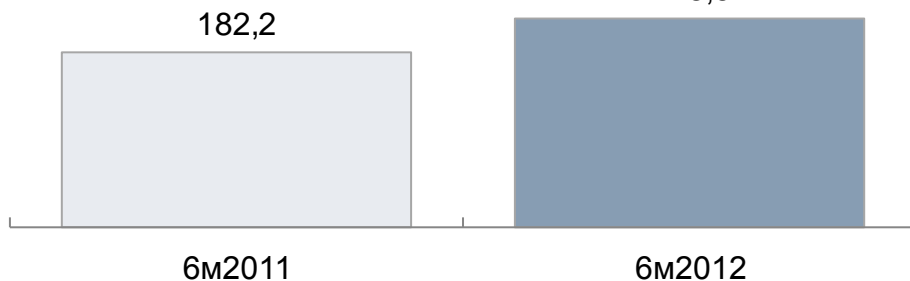
График выбытия ВС

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

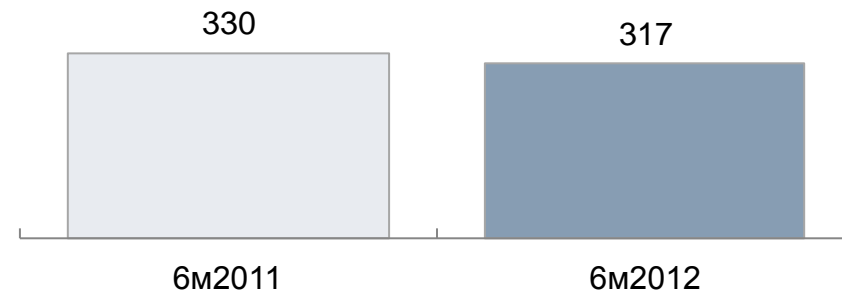
- В 2012-2015 годах в парк Аэрофлота планируется поступление 77 современных ВС.
- С 1 января по 1 августа 2012 поступило: 5 ВС SSJ100, 5 ВС A330, 2 ВС A321.

Топливная эффективность ВС ОАО «Аэрофлот» и расходы на авиаГСМ

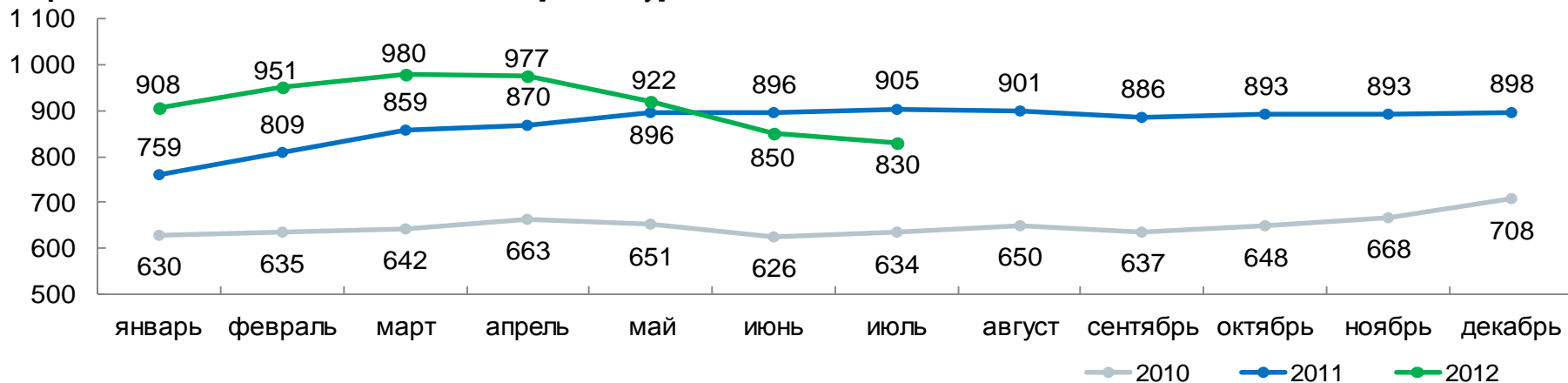
Налет [тыс. часов]



Удельный расход топлива [гр/ткм]



Средневзвешенная цена топлива [\$/ тонну]



- Наблюдаемая с мая тенденция снижения цен на авиакеросин позитивно отразится на рентабельности авиаперевозок Группы Аэрофлот во втором полугодии.
- По итогам первого полугодия 2012 года расход топлива на 1 тоннокилометр снизился на 4% по сравнению с аналогичным периодом 2011 года и составил 317 грамм, что в основном обусловлено введением в эксплуатацию новых ВС.
- Налет ВС ОАО «Аэрофлот» за первое полугодие 2012 года вырос на 20% по сравнению с аналогичным периодом 2011 года.

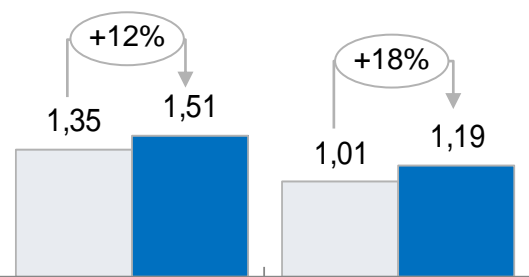
Численность персонала и производительность труда

Списочная численность	31.12.11	30.06.12	изм-е
Аэрофлот	15 500	15 770	2%
Аэромар	2 288	2 838	24%
Россия	3 312	3 384	2%
Оренэйр	2 227	2 267	2%
Владавиа	2 180	2 049	-6%
САТ	785	784	0%
Донавиа	1 234	1 114	-10%
Аэроферст	632	659	4%
Шеротель	276	261	-5%
Аэрофлот-Финанс	4	4	0%
ИТОГО	28 438	29 130	2%

Производительность труда

Пассажирооборот/ССЧ*

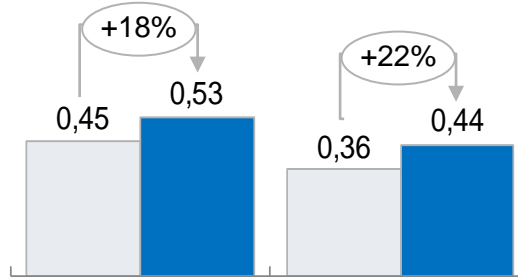
[млн.пкм./шт.ед.]



ОАО "Аэрофлот" Группа Аэрофлот

Пассажиропоток/ССЧ*

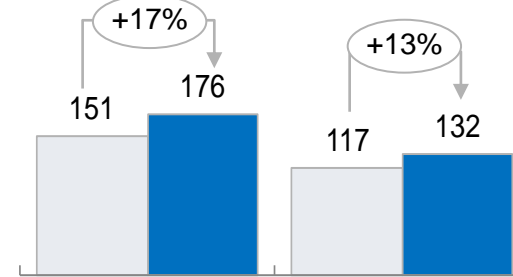
[тыс.чел./шт.ед.]



ОАО "Аэрофлот" Группа Аэрофлот

Выручка/ССЧ*

[\$ тыс./шт.ед.]



ОАО "Аэрофлот" Группа Аэрофлот

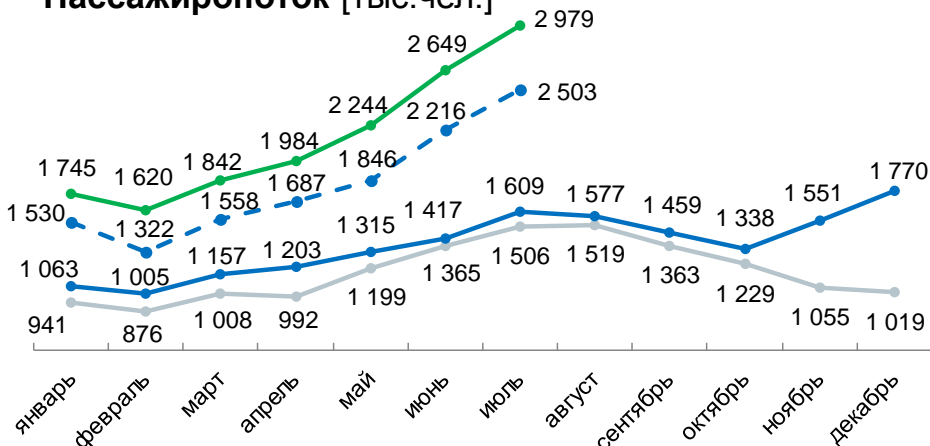
6 мес. 2011г 6 мес. 2012г

* ССЧ – среднесписочная численность персонала.

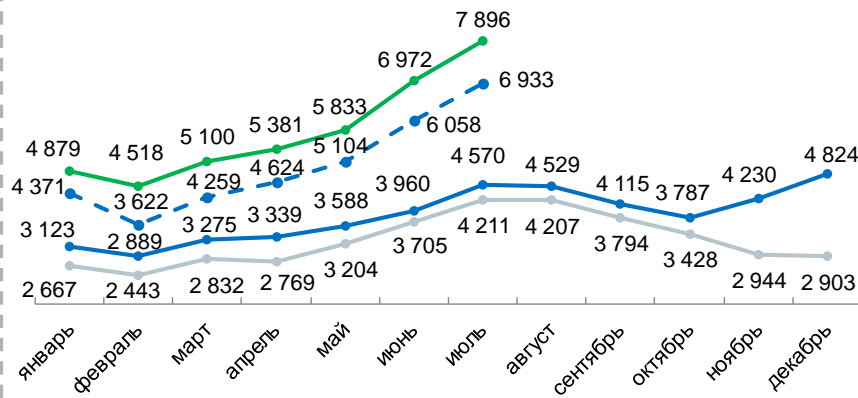
- Увеличение численности компании Аэромар обусловлено открытием филиала в С-Петербурге.
- Производительность труда как ОАО «Аэрофлот», так и всей Группы существенно выросла.

Операционные показатели Группы Аэрофлот

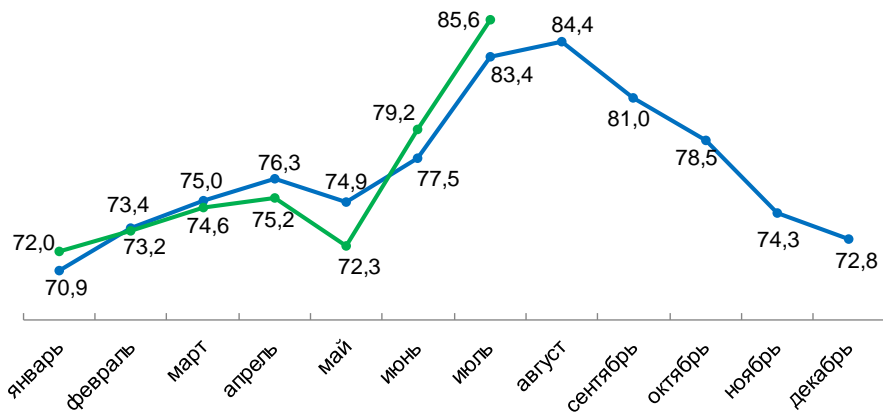
Пассажиропоток [тыс.чел.]



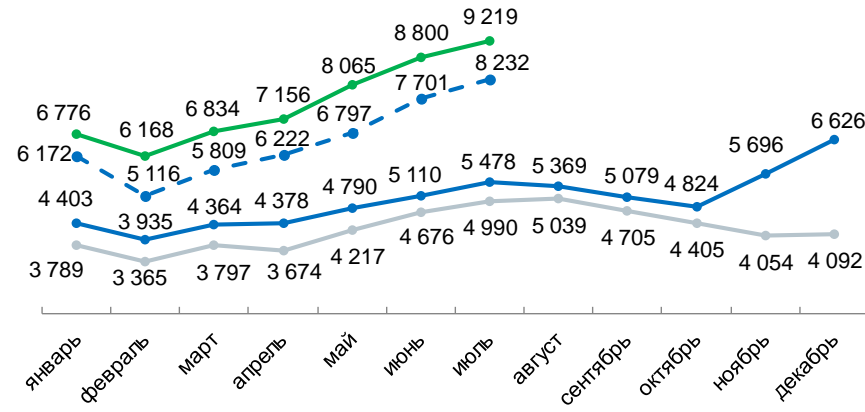
Пассажирооборот [млн.пкм]



Уровень загрузки кресел [%]



Предложенные емкости [млн.пкм]



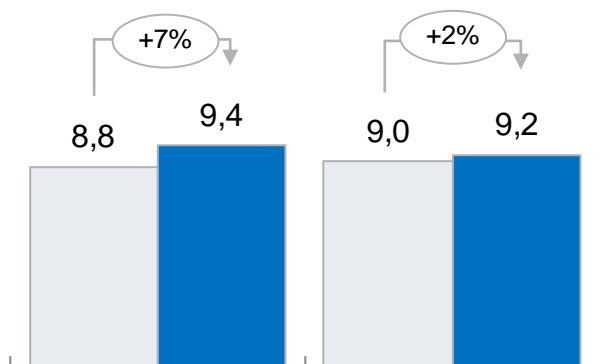
— 2010 — 2011 - - - 2011* — 2012

* Проформа с учетом результатов интегрированных компаний

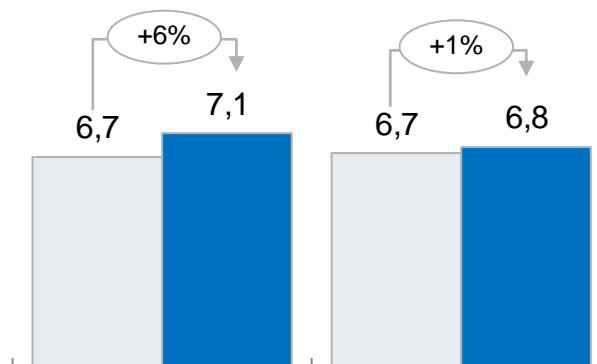
- Большинство операционных показателей Группы превышают значения прошлых лет.
- Уровень загрузки кресел в июне-июле 2012 года на 2% превысил показатели 2011 года.

Доходные ставки

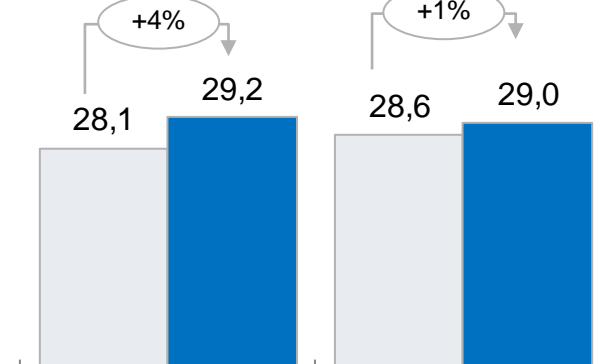
Yield: PAX revenue / RPK
[US cents / пкм]



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



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



ОАО "Аэрофлот"

Группа Аэрофлот

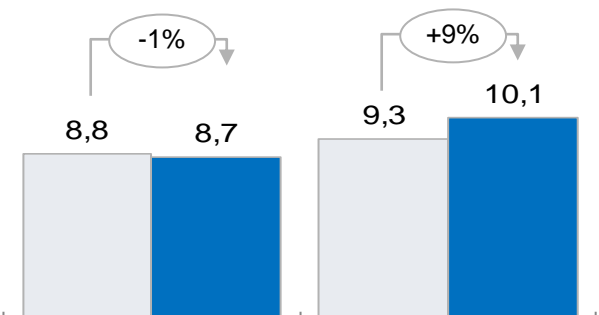
ОАО "Аэрофлот"

Группа Аэрофлот

ОАО "Аэрофлот"

Группа Аэрофлот

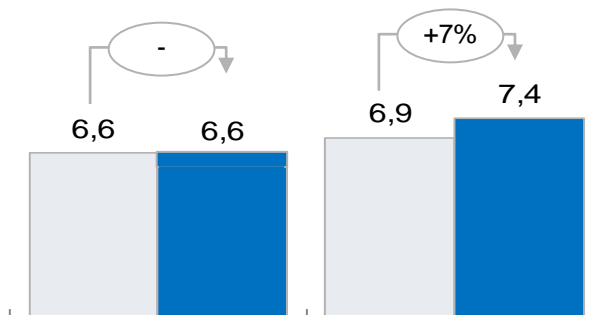
Yield Группы
[US cents / пкм]



МВЛ

ВВЛ

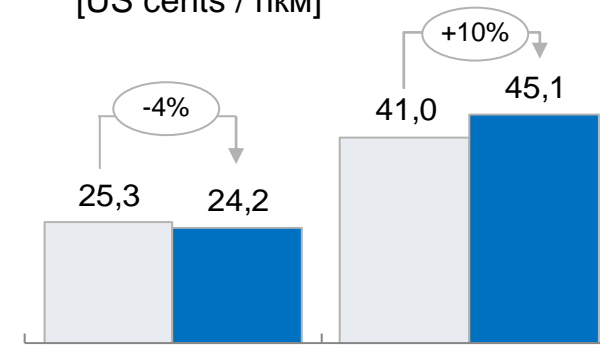
RASK Группы
[US cents / пкм]



МВЛ

ВВЛ

Cargo yield Группы
[US cents / пкм]



МВЛ

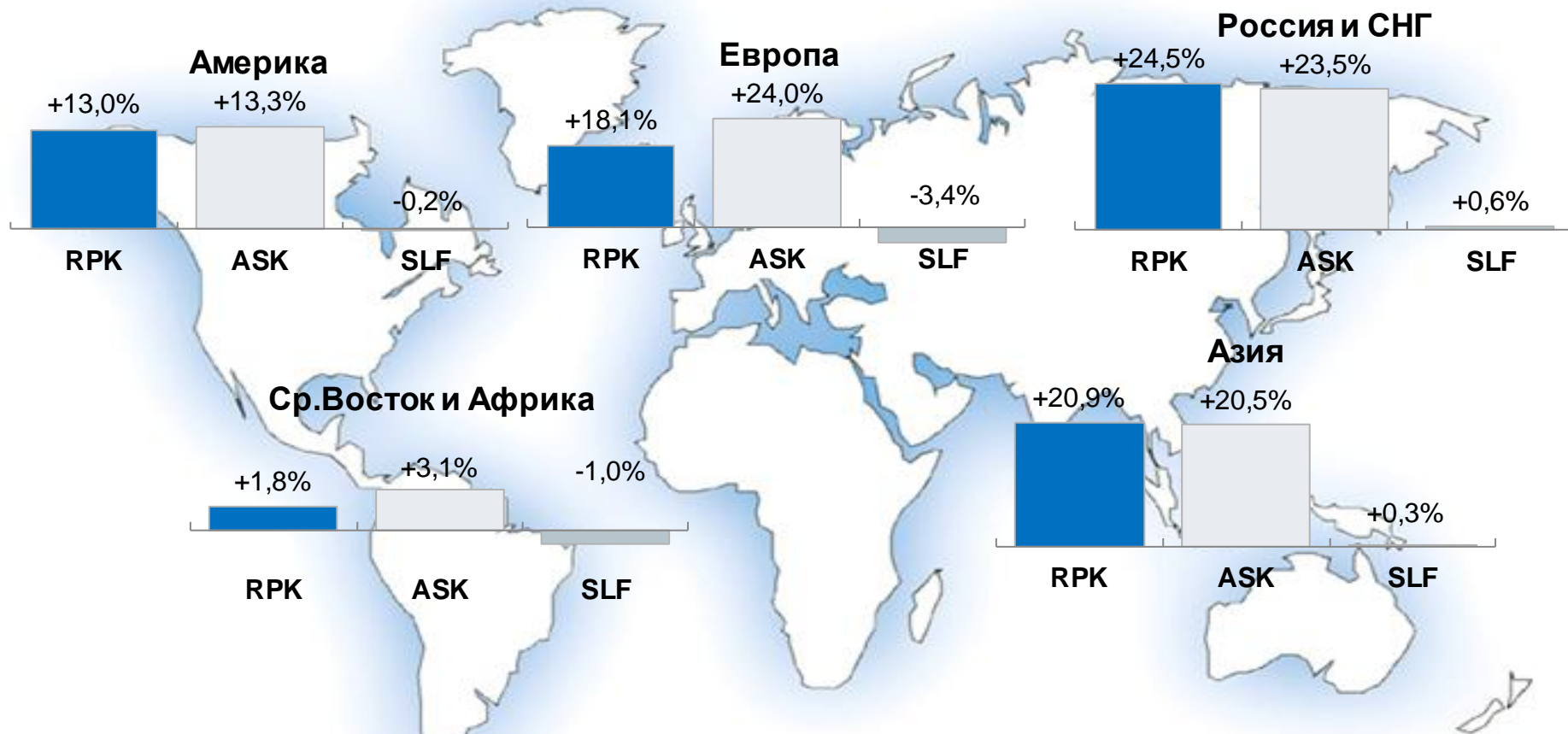
ВВЛ

6 мес. 2011г 6 мес. 2012г

За первое полугодие 2012 года доходные ставки как ОАО «Аэрофлот», так и Группы выросли, что подтверждает рост спроса на услуги Группы Аэрофлот на рынке авиаперевозок.

Динамика операционных показателей ОАО «Аэрофлот» по регионам

[%, 6 мес. 2012г к 6 мес. 2011г]

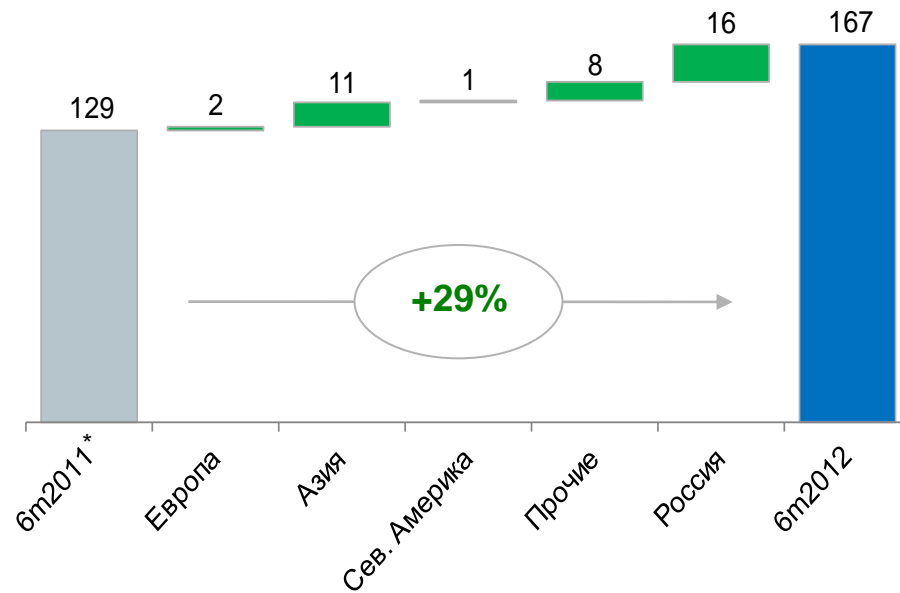
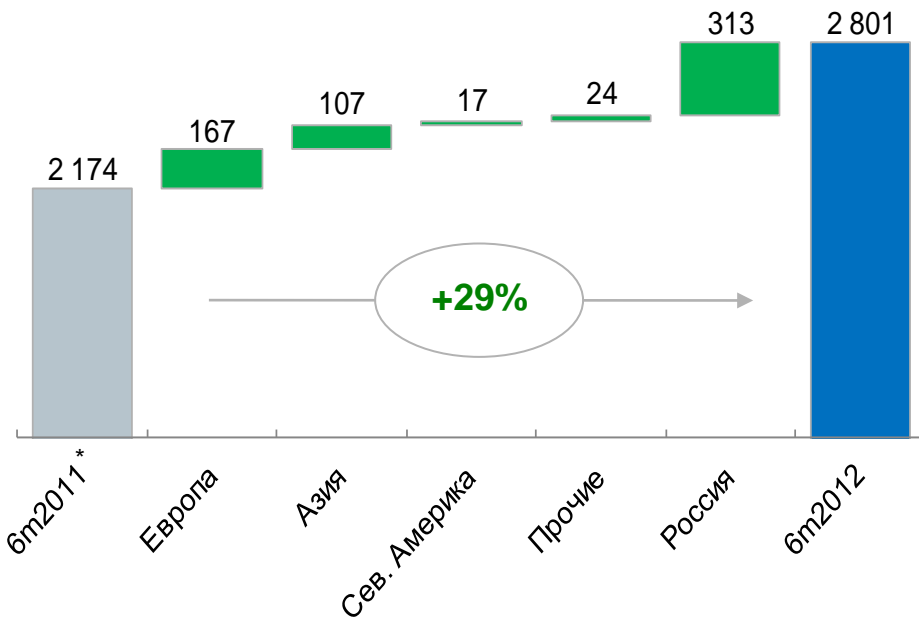


В соответствии с принятой стратегией по усилению присутствия на внутренних авиалиниях и популярных туристических направлениях, Аэрофлот существенно увеличил предложение провозных емкостей на дальнемагистральных направлениях. Наибольший рост был достигнут по регионам Европа, Азия, Россия и СНГ.

Выручка Группы Аэрофлот (проформа) от регулярных авиаперевозок по регионам

Выручка от регулярных пассажирских перевозок
[\$ млн.]

Выручка от регулярных грузовых перевозок
[\$ млн.]



* Проформа с учетом результата интегрированных компаний Россия, Ладавиа, Оренэйр, САТ и без учета Нордавиа. Выручка по компаниям Россия, Ладавиа, Оренэйр, САТ за 6 мес. 2011 года по управленческим данным.

Значительный рост выручки от регулярных пассажирских перевозок преимущественно обеспечен увеличением объемов перевозок Группы в России, Азии и Европе.

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		
		6м2011	6м2012	изм-е	6м2011	6м2012	изм-е
Выручка	\$ млн.	2 108	2 639	25%	2 344	3 614	54%
Операционные расходы	\$ млн.	1 858	2 446	32%	2 139	3 516	64%
ЕБИТДАР*	\$ млн.	499	478	-4%	501	516	3%
ЕБИТДА**	\$ млн.	344	300	-13%	331	247	-25%
Операционная прибыль	\$ млн.	250	193	-23%	205	98	-52%
Чистая прибыль	\$ млн.	325	114	-65%	377	7	-98%
Рентабельность по ЕБИТДАР	%	24%	18%	-6 п.п.	21%	14%	-7 п.п.
Рентабельность по ЕБИТДА	%	16%	11%	-5 п.п.	14%	7%	-7 п.п.

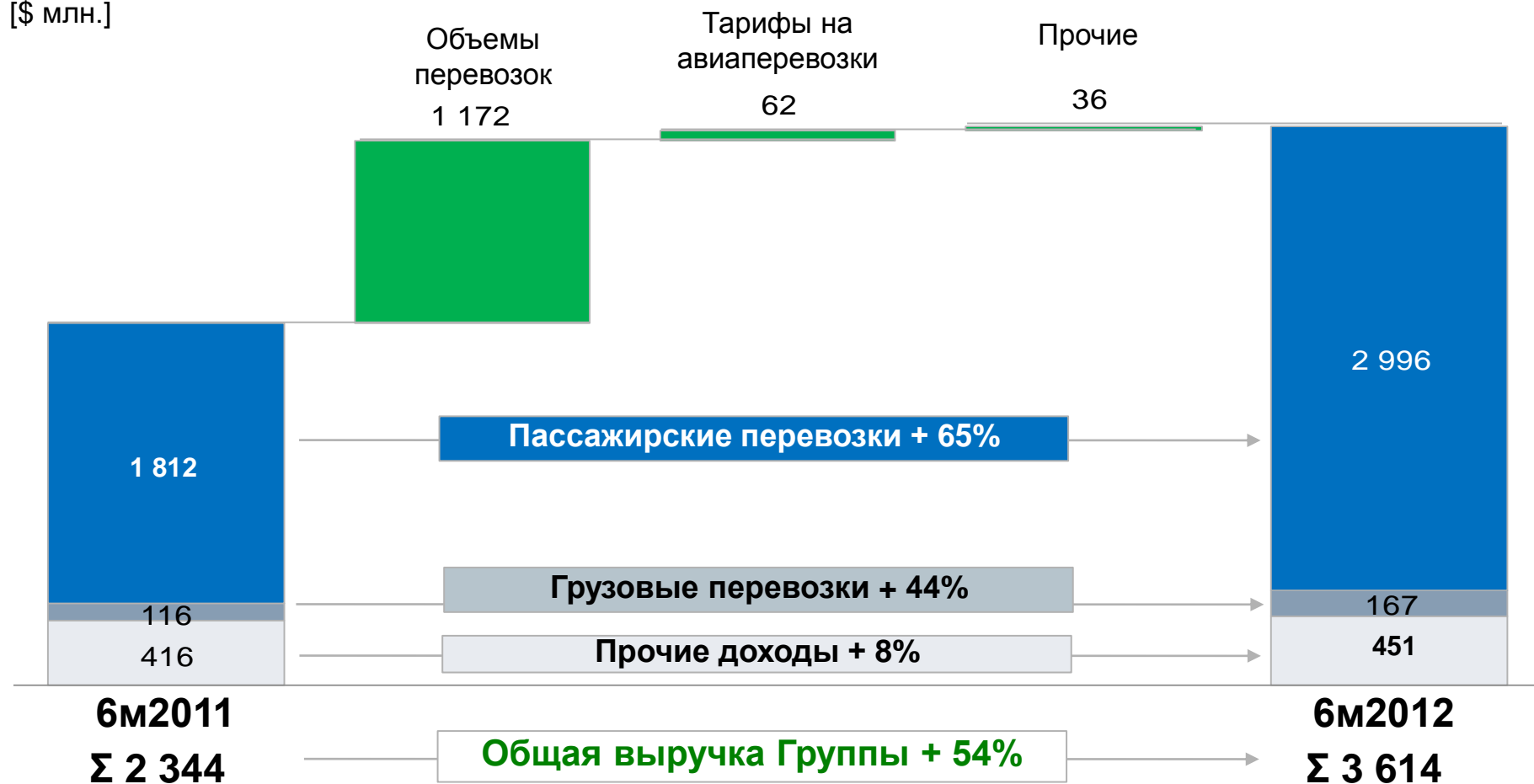
* ЕБИТДАР = ЕБИТДА + Расходы по операционной аренде

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

- Выручка ОАО «Аэрофлот» за 6 месяцев 2012 года по сравнению с 6 месяцами 2011 года увеличилась на 25%.
- Изменение чистой прибыли ОАО «Аэрофлот» по сравнению с 6 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 2012-2013гг. планируется оптимизация операционных расходов, в частности, административных расходов и расходов на оплату труда.
- Намечившаяся в мае тенденция к снижению цены на авиаГСМ должна положительно отразиться на рентабельности и финансовом результате за 9 и 12 месяцев 2012 года.

Факторный анализ выручки Группы

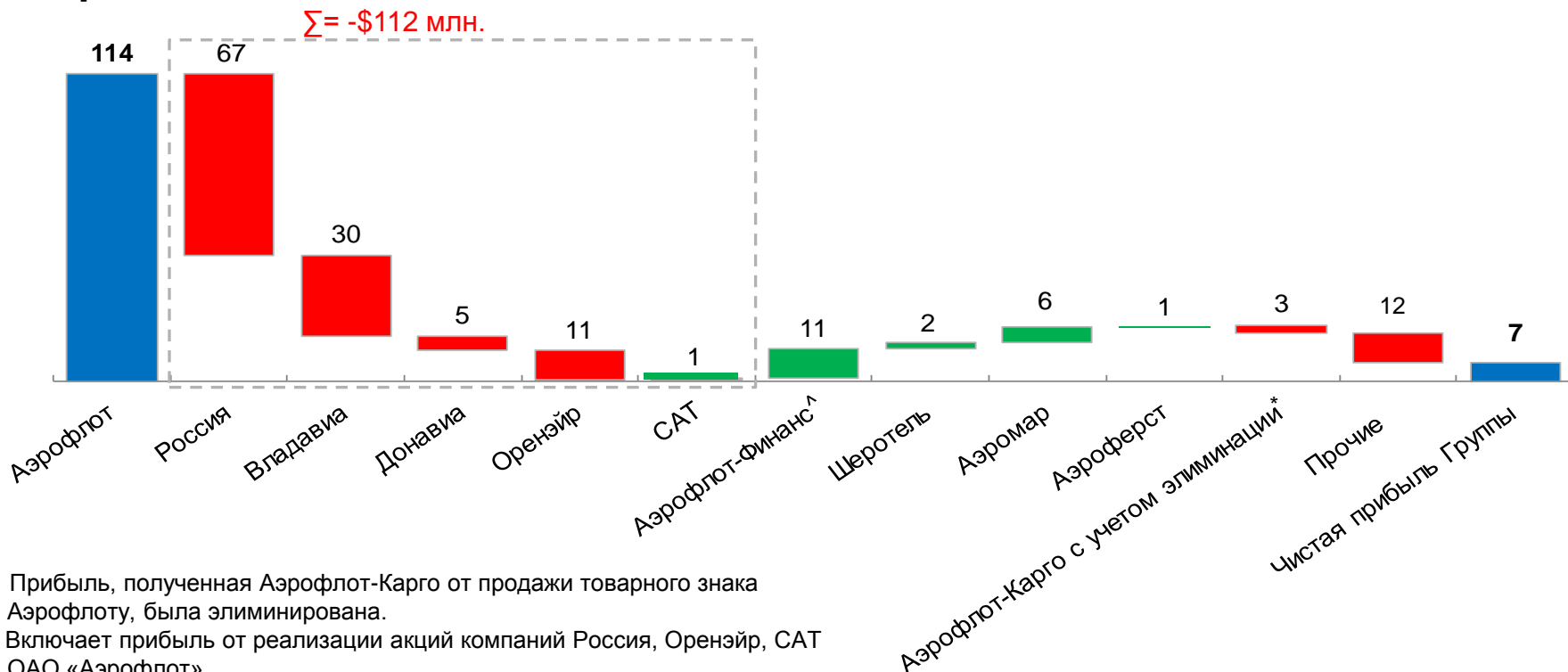
Выручка Группы
[\$ млн.]



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

Структура чистой прибыли Группы

Компоненты чистой прибыли Группы Аэрофлот
[\$ млн.]



* Прибыль, полученная Аэрофлот-Карго от продажи товарного знака Аэрофлоту, была элиминирована.

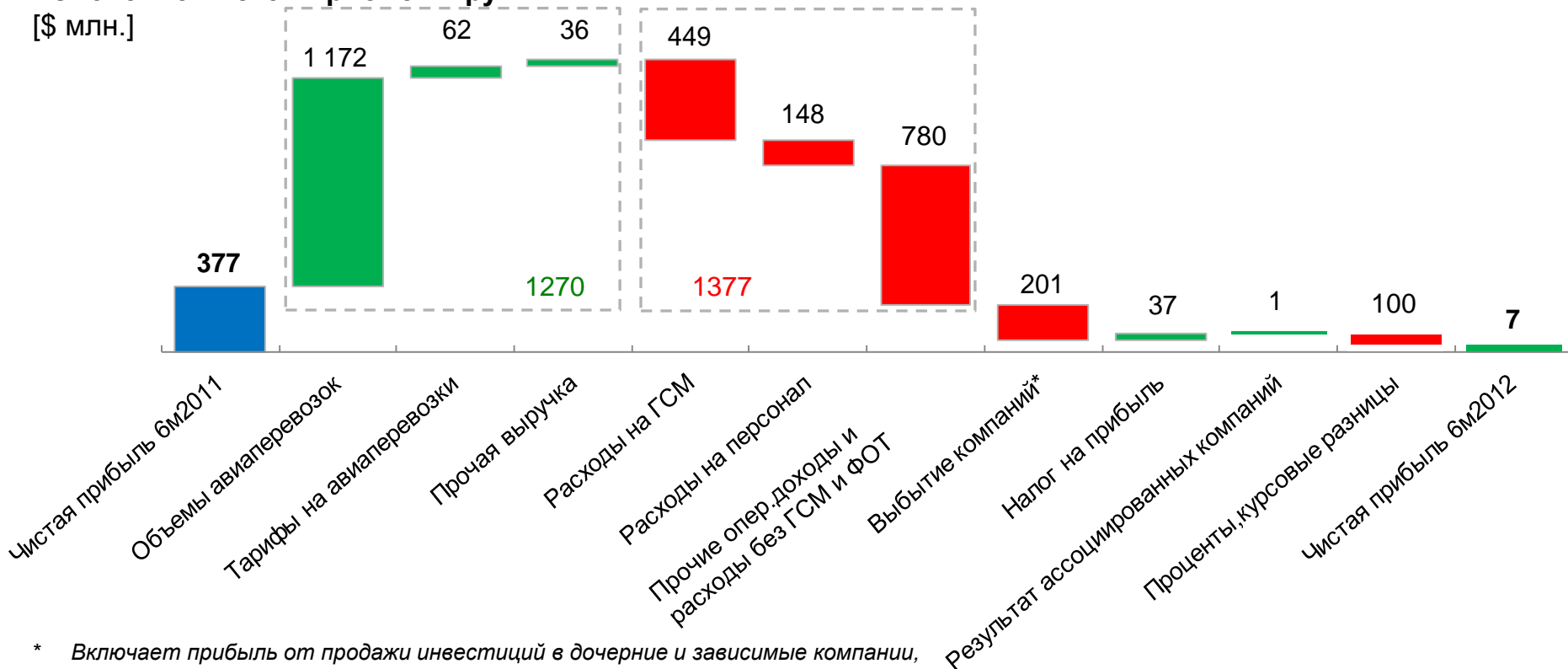
[^] Включает прибыль от реализации акций компаний Россия, Оренэйр, CAT ОАО «Аэрофлот»

- Суммарный убыток компаний Россия, Владавиа, Оренэйр составил \$108 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.]

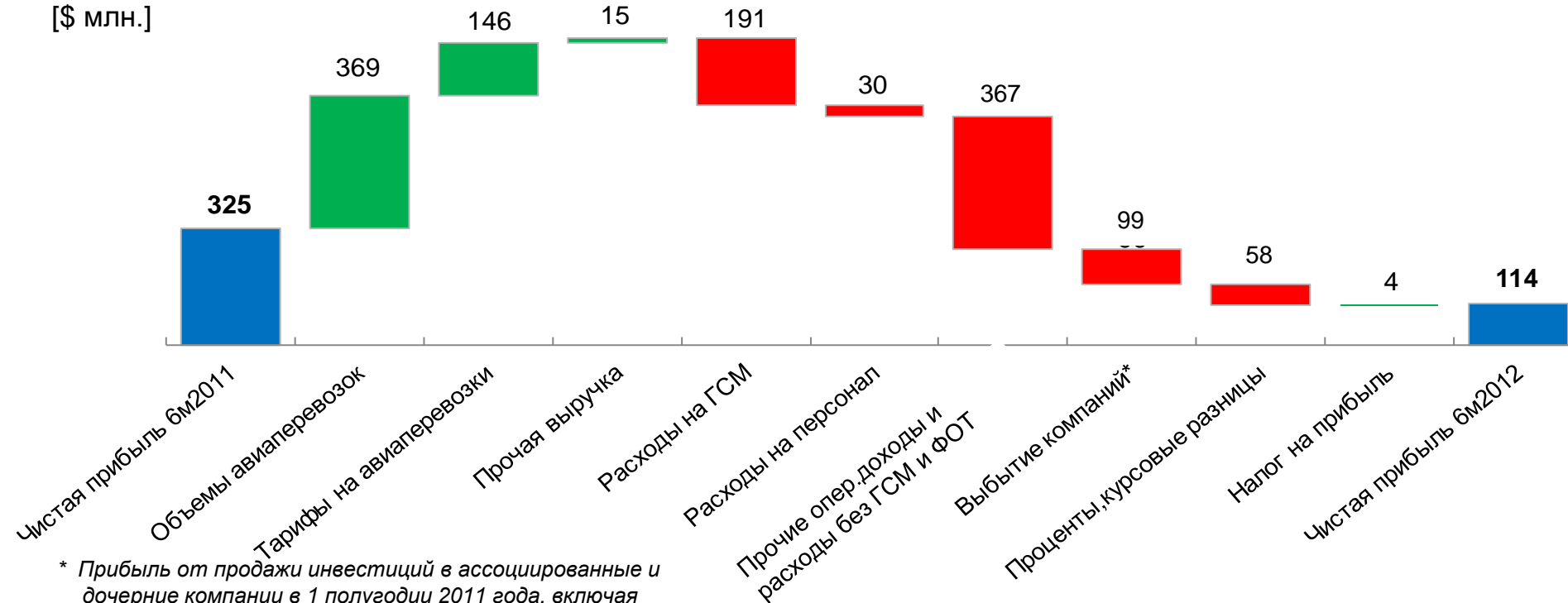


* Включает прибыль от продажи инвестиций в дочерние и зависимые компании, а также результат от деконсолидации накопленного убытка.

- Значительный прирост выручки и операционных расходов Группы обусловлен консолидацией активов приобретенных дочерних компаний.
- Снижение чистой прибыли Группы по сравнению с 6 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). Также негативное влияние на прибыль оказали отрицательные курсовые разницы.

Факторный анализ чистой прибыли ОАО «Аэрофлот»

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

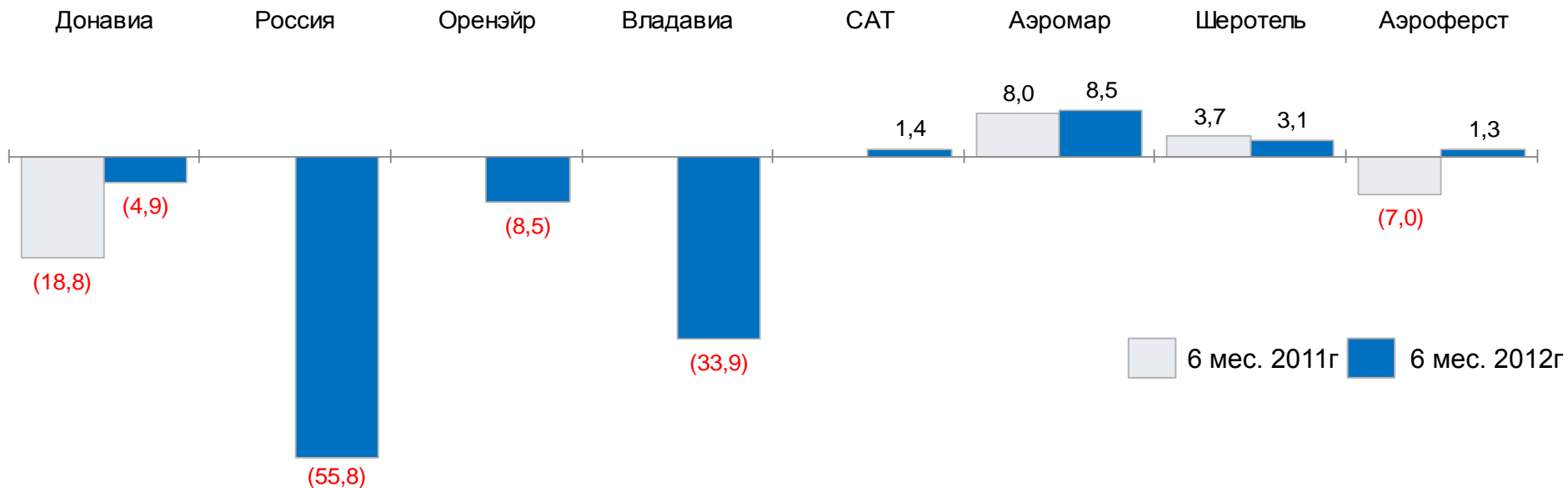


* Прибыль от продажи инвестиций в ассоциированные и дочерние компании в 1 полугодии 2011 года, включая Нордавиа, СК Москва, ТЗК «Шереметьево».

- 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 6 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. Кроме того негативное влияние оказали отрицательные курсовые разницы.

Операционная прибыль основных дочерних компаний

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

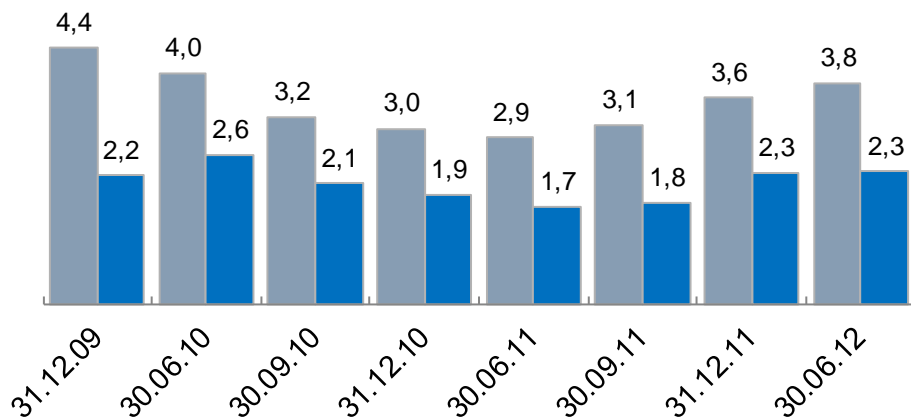


- Россия, Оренэйр и Владавиа показали операционные убытки по итогам 6 месяцев 2012 года.
- Авиакомпания Донавиа снизила операционный убыток с \$18,8 млн. до \$4,9 млн.
- Положительную рентабельность продолжают демонстрировать Аэромар и Шеротель, в первом полугодии на операционную рентабельность вышла компания Аэроферст.

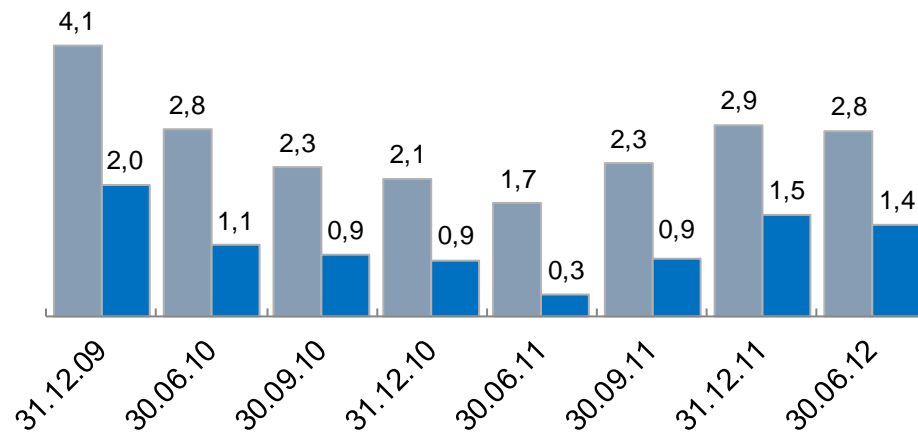
Долговая нагрузка Группы Аэрофлот

Показатели	ед.изм.	ОАО "Аэрофлот"			Группа Аэрофлот		
		31.12.11	30.06.12	изм-е	31.12.11	30.06.12	изм-е
Займы и кредиты	\$ млн.	513	372	-27%	767	565	-26%
Финансовый лизинг	\$ млн.	897	948	6%	1 500	1 551	3%
Пенсионные обязательства	\$ млн.	12	13	8%	12	13	8%
Таможенные пошлины	\$ млн.	2	-	-100%	18	16	-11%
Итого Долг (Debt)	\$ млн.	1 424	1 333	-6%	2 297	2 145	-7%
Ден.средства и краткосрочные инвестиции	\$ млн.	456	516	13%	414	563	36%
Итого Чистый Долг (Net Debt)	\$ млн.	968	817	-16%	1 883	1 582	-16%

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»

- Уровень долга Аэрофлота и Группы снизились на 6% и 7%, соответственно. При этом за счет роста денежных средств и инвестиций чистый долг снизился на 16%, как по ОАО «Аэрофлот», так и по Группе.
- Показатель Total debt/ EBITDA находится на стабильном уровне, отношение чистого долга к EBITDA снизилось до уровня 1,4 – по ОАО «Аэрофлот» и 2,8 – по Группе.

Сравнение с конкурентами: международные компании

Показатели	ед.изм.	6м2011*	6м2012*	изм-е	6м2011*	6м2012*	изм -е	6м2011*	6м2012*	изм -е
Финансовые показатели										
Выручка	\$ млн.	2 344	3 614	54%	19 791	18 824	-5%	16 246	15 757	-3%
ЕВITDA**	\$ млн.	312	225	-28%	1 444	1 153	-20%	387	234	-40%
Чистая прибыль	\$ млн.	377	7	-98%	-261	-218	16%	-786	-1 639	-109%
Total Debt***	\$ млн.	2 163	2 117	-2%	9 069	8 878	-2%	15 354	13 516	-12%
Операционные показатели										
Пассажирооборот	млрд.пкм	20	33	65%	97	98	1%	102	108	6%
Пред.пассажирооборот	млрд.ккм	27	44	63%	129	127	-2%	128	131	2%
Уровень загрузки кресел	%	75%	75%	-	75%	77%	2%	80%	82%	2%

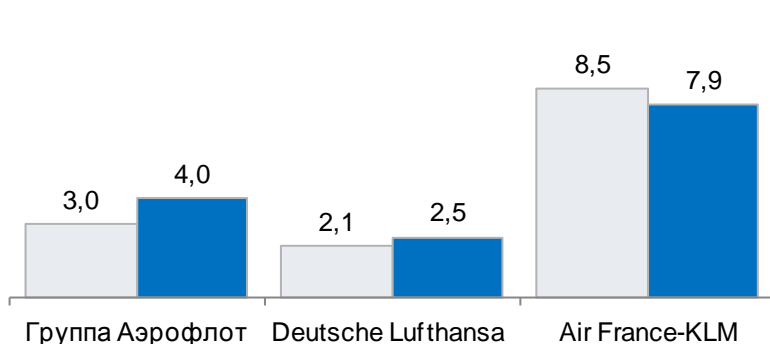
Источник: Bloomberg

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

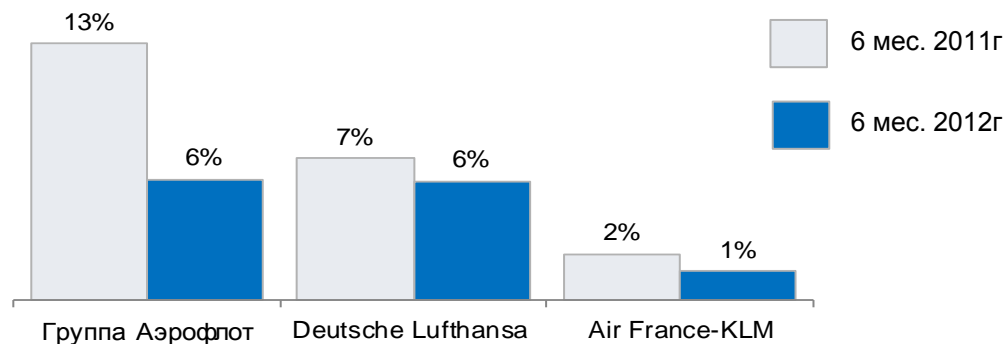
** EBITDA = Операционная прибыль + Амортизация

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

Total Debt / EBITDA [x]



Маржа по EBITDA [%]



- 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 6 месяцев 2012 года наблюдался рост производственных показателей в сравнении с аналогичным периодом прошлого года.
- Рост пассажиропотока Группы составил 69%, что обусловлено оптимизацией маршрутной сети Аэрофлота и консолидацией авиакомпаний Россия, Владавиа, Оренэйр и Сахалинские авиатрассы.
- Выручка Группы выросла на 54%. Рост выручки от регулярных пассажирских перевозок преимущественно обеспечен увеличением объемов перевозок Группы в Европе, Азии и России.
- Снижение чистой прибыли Группы по сравнению с 6 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). Также негативное влияние на прибыль оказали отрицательные курсовые разницы.
- Показатель Total debt / EBITDA Группы находится на стабильно низком уровне. Отношение чистого долга к EBITDA ОАО «Аэрофлот» снизилось до уровня 1,4, а Группы – до уровня 2,8.

1. Введение

2. Позиция Группы на рынке

3. Операционная деятельность

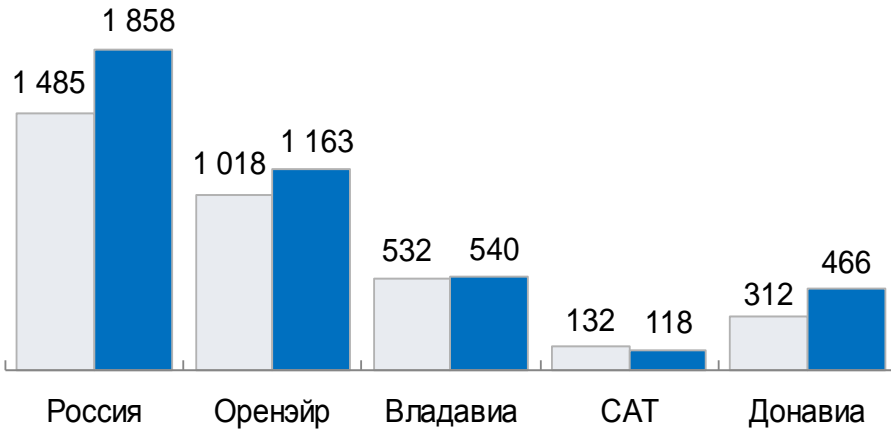
4. Финансовые результаты

5. Выводы

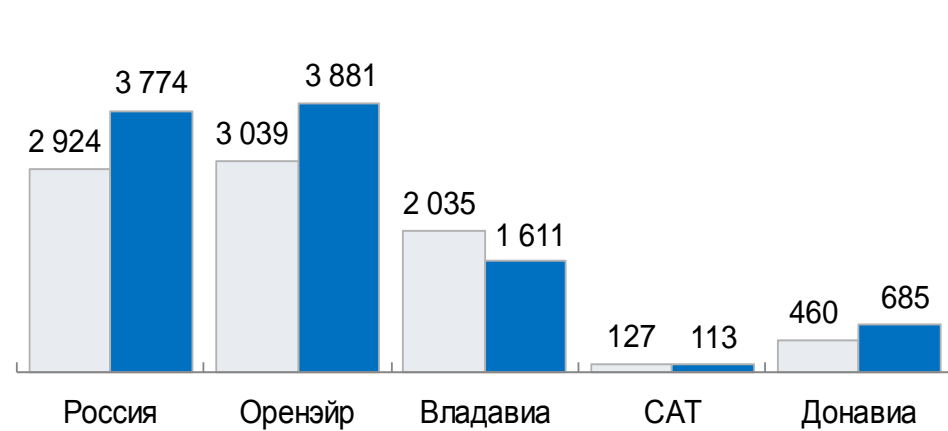
6. Приложения

Ключевые показатели дочерних авиакомпаний

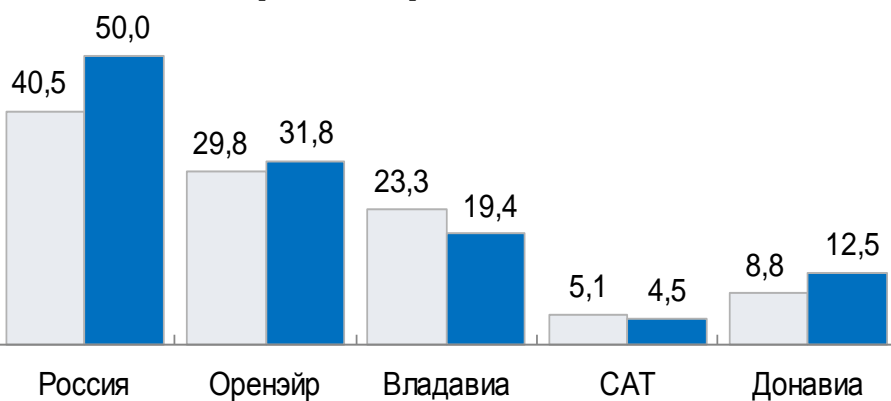
Пассажиропоток [тыс.чел.]



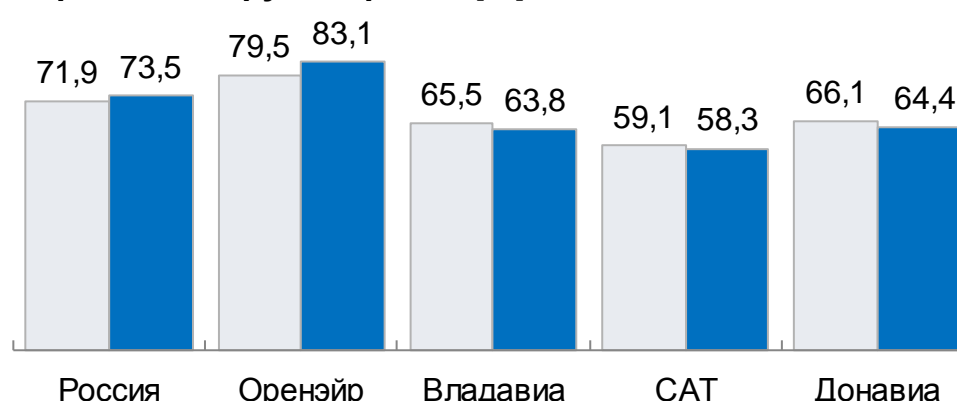
Пассажирооборот [млн.пкм.]



Налет часов [тыс. час.]



Уровень загрузки кресел [%]



6 мес. 2011г 6 мес. 2012г

В первом полугодии 2012 года все дочерние авиационные компании кроме CAT показали рост по пассажиропотоку. Стоит выделить рост производственных показателей а/к Россия, которая продемонстрировала рост по пассажиропотоку на 25%, а пассажирообороту – на 29%.

Ключевые показатели дочерних авиакомпаний

Показатели	Период	Россия	Оренэйр	Владавиа	САТ	Донавиа	Итого
Пассажиропоток (тыс.пасс.)	Факт за 6 мес. 2012 г.	1 858	1 163	540	118	466	4 145
	Факт за 6 мес. 2011 г.	1 485	1 018	532	132	312	3 479
	Изм-е, %	25%	14%	2%	-11%	49%	19%
Пассажирооборот (млн.пкм)	Факт за 6 мес. 2012 г.	3 774	3 881	1 611	113	685	10 064
	Факт за 6 мес. 2011 г.	2 924	3 039	2 035	127	460	8 585
	Изм-е, %	29%	28%	-21%	-11%	49%	17%
Процент занятости кресел, %	Факт за 6 мес. 2012 г.	73,5	83,1	63,8	58,3	64,4	
	Факт за 6 мес. 2011 г.	71,9	79,5	65,5	59,1	66,1	
	Изм-е, п.п.	1,6 п.п.	3,6 п.п.	-1,7 п.п.	-0,8 п.п.	-1,7 п.п.	
Налет часов, час	Факт за 6 мес. 2012 г.	49 992	31 802	19 358	4 535	12 482	118 170
	Факт за 6 мес. 2011 г.	40 457	29 838	23 269	5 141	8 787	107 492
	Изм-е, %	24%	7%	-17%	-12%	42%	10%
Выручка*, млн.\$	Факт за 6 мес. 2012 г.	385	211	180	46	106	928
Чистая прибыль/убыток*, млн.\$	Факт за 6 мес. 2012 г.	-67	-11	-30	1	-5	-112

* по данным отчетности в соответствии с МСФО

Производственные показатели

Показатель	ед.изм.	ОАО "Аэрофлот"			Группа Аэрофлот		
		6m2011	6m2012	изм-е	6m2011	6m2012	изм-е
Пассажирооборот	млн.пкм	18 852	22 619	20%	20 174	32 682	62%
МВЛ		13 236	15 564	18%	13 590	21 736	60%
ВВЛ		5 616	7 055	26%	6 584	10 946	66%
Предельный пассажирооборот	млн.ккм	24 978	30 235	21%	26 980	43 820	62%
МВЛ		17 639	21 182	20%	18 133	28 835	59%
ВВЛ		7 339	9 053	23%	8 847	14 985	69%
Тоннокилометраж	млн.ткм	2 098	2 567	22%	2 221	3 518	58%
МВЛ		1 511	1 839	22%	1 543	2 400	56%
ВВЛ		587	728	24%	678	1 118	65%
Пассажиропоток	тыс.чел.	6 240	7 938	27%	7 161	12 083	69%
МВЛ		3 949	4 731	20%	4 137	6 850	66%
ВВЛ		2 291	3 207	40%	3 024	5 233	73%
Перевезено грузов и почты	тонн	71 517	91 247	28%	74 625	105 781	42%
МВЛ		54 292	71 146	31%	54 456	73 620	35%
ВВЛ		17 225	20 101	17%	20 169	32 161	59%
Уровень загрузки кресел	%	75,5%	74,8%	-0,7 п.п.	74,8%	74,6%	-0,2 п.п.
МВЛ		75,0%	73,5%	-1,5 п.п.	74,9%	75,4%	+0,5 п.п.
ВВЛ		76,5%	77,9%	1,4 п.п.	74,4%	73,0%	-1,4 п.п.
Налет ВС	часов	182 168	218 556	20%	210 984	336 726	60%

- По итогам 6 месяцев 2012 года Аэрофлот продемонстрировал положительную динамику по основным операционным показателям в сравнении с 6 месяцами 2011 года.
- Существенный рост операционных показателей Группы обусловлен присоединением авиационных активов Ростехнологий.

Операционная прибыль

Операционная прибыль [\$ млн.]	ОАО "Аэрофлот"			Группа Аэрофлот		
	6m2011	6m2012	изм-е	6m2011	6m2012	изм-е
Регулярные пассажирские перевозки	1 653	2 118	28%	1 790	2 801	56%
Грузовые перевозки	113	155	37%	116	167	44%
Чартерные пассажирские перевозки	11	19	73%	22	195	786%
Всего доходы от перевозок	1 777	2 292	29%	1 928	3 163	64%
Доходы по соглашениям с авиакомпаниями	209	212	1%	209	212	1%
Наземное и техническое обслуживание	10	13	30%	7	14	100%
Реализация бортового питания	-	-	-	10	14	40%
Доходы гостиничного хозяйства	-	-	-	6	9	50%
Заправка топливом	47	51	9%	25	44	76%
Аэропортовые услуги	-	-	-	28	-	-100%
Продажа товаров дьюти фри	-	-	-	59	78	32%
Прочие доходы	65	71	9%	72	80	11%
Всего прочие доходы	331	347	5%	416	451	8%
Всего доходы	2 108	2 639	25%	2 344	3 614	54%
Авиационное топливо	584	774	33%	616	1 065	73%
Услуги по обслуживанию воздушных судов	325	394	21%	330	588	78%
Расходы по операционной аренде	156	177	13%	170	269	58%
Техническое обслуживание	123	149	21%	147	262	78%
Коммерческие и маркетинговые расходы	90	115	28%	95	146	54%
Себестоимость реализованных товаров	43	43	0%	115	134	13%
Административные и общехозяйственные расходы	49	56	14%	88	113	28%
Услуги связи и систем бронирования	46	62	35%	48	72	50%
Расходы по обслуживанию пассажиров	102	121	19%	35	48	37%
Комиссии банков	13	18	38%	15	25	67%
Расходы на оплату труда	335	365	9%	421	569	35%
Амортизация	76	90	18%	107	127	19%
Прочие расходы/(доходы)	(84)	82	-198%	(48)	98	-290%
Всего операционные расходы	1 858	2 446	32%	2 139	3 516	64%
Прибыль от операционной деятельности	250	193	-23%	205	98	-52%

Отчет о прибылях и убытках

Отчет о прибылях и убытках [\$ млн.]	ОАО "Аэрофлот"			Группа Аэрофлот		
	6м2011	6м2012	изм-е	6м2011	6м2012	изм-е
Доходы от авиаперевозок	1 777	2 292	29%	1 928	3 163	64%
Прочие доходы	331	347	5%	416	451	8%
Итого доходы	2 108	2 639	25%	2 344	3 614	54%
Операционные расходы	(1 570)	(1 993)	27%	(1 721)	(2 814)	64%
Расходы на оплату труда	(335)	(365)	9%	(421)	(569)	35%
Амортизация	(76)	(90)	18%	(107)	(127)	19%
Прочие доходы (расходы), нетто	123	2	-98%	110	(6)	-105%
Итого операционные расходы	(1 858)	(2 446)	32%	(2 139)	(3 516)	64%
Операционная прибыль	250	193	-23%	205	98	-52%
Финансовые доходы	120	12	-90%	205	6	-97%
Финансовые расходы	(22)	(25)	14%	(67)	(59)	-12%
Прибыль(убыток) от курсовых разниц, нетто	34	(13)	-138%	97	(11)	-111%
Доля участия в зависимых компаниях	-	-	-	(0,2)	0,5	250%
Прибыль до налогообложения	382	167	-56%	440	34	-92%
Налог на прибыль	(57)	(53)	-7%	(63)	(27)	-57%
Чистая прибыль периода	325	114	-65%	377	7	-98%

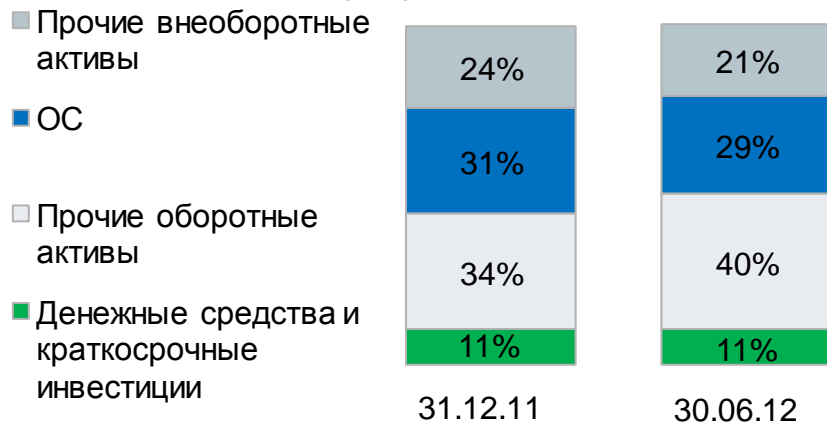
Отчет о движении денежных средств

Отчет о движении денежных средств [\$ млн.]	6m2011	6m2012
Прибыль до уплаты налога на прибыль	440	34
Неденежные корректировки	(191)	195
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале	249	229
Изменения в оборотном капитале	350	353
Чистый денежный поток от операционной деятельности	599	582
Реализация инвестиций и ОС	3	27
Дивиденды полученные	-	1
Предоплата по лизингу, сокращение(увеличение) лизинговых депозитов	(334)	(32)
Приобретение/выбытие инвестиций	(3)	(10)
Реализация долей дочерних и зависимых компаний	91	2
Приобретение ОС	(42)	(83)
Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности	(285)	(95)
Поступление кредитов и займов	143	407
Погашение кредитов и займов	(104)	(604)
Проценты уплаченные	(65)	(38)
Дивиденды уплаченные	-	-
Оплата основного долга по финансовому лизингу	(56)	(88)
Продажа (покупка) собственных акций	(79)	5
Прочие потоки по финансовой деят-ти	7	7
Чистый денежный поток от финансовой деятельности	(154)	(311)
Эффект курсовых разниц	56	(19)
Чистый денежный поток по всем видам деятельности	216	157

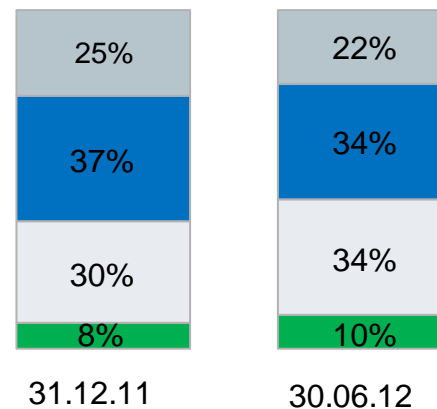
Баланс - АКТИВЫ

АКТИВЫ [\$ млн.]	ОАО "Аэрофлот"			Группа Аэрофлот		
	31.12.11	30.06.12	изм-е	31.12.11	30.06.12	изм-е
Денежные средства и их эквиваленты	111	411	270%	393	550	40%
Краткосрочные финансовые вложения	345	105	-70%	21	14	-33%
Дебиторская задолженность и авансы выданные, нетто	1 412	1 819	29%	1 468	1 734	18%
Лизинговые депозиты	-	-	-	3	8	167%
Запасы	58	58	-	118	121	3%
Всего текущие активы	1 926	2 393	24%	2 003	2 427	21%
Долгосрочные вложения нетто	381	441	16%	199	191	-4%
Прочие долгосрочные активы	624	437	-30%	809	645	-20%
Основные средства, нетто	1 335	1 370	3%	1 970	1 888	-4%
Нематериальные активы	46	89	93%	100	103	3%
Гудвил	-	-	-	255	250	-2%
Всего долгосрочные активы	2 386	2 337	-2%	3 333	3 077	-8%
Итого активы	4 312	4 730	10%	5 336	5 504	3%

Структура активов Аэрофлота [%]



Структура активов Группы [%]



Баланс - ПАССИВЫ

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ [\$ млн.]	ОАО "Аэрофлот"			Группа Аэрофлот		
	31.12.11	30.06.12	изм-е	31.12.11	30.06.12	изм-е
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	571	771	35%	1 055	1 162	10%
Отложенная выручка	301	560	86%	371	624	68%
Краткосрочные займы	140	372	166%	378	476	26%
Текущие обязательства по финансовой аренде	129	143	11%	203	231	14%
Отложенная выручка по программе Аэрофлот-Бонус	8	9	13%	8	9	13%
Всего текущие обязательства	1 149	1 855	61%	2 015	2 502	24%
Финансовые инструменты	31	30	-3%	31	30	-3%
Долгосрочные займы	373	-	-100%	388	89	-77%
Обязательства по финансовой аренде	767	806	5%	1 297	1 321	2%
Резервы	6	7	17%	8	9	13%
Отложенные налоговые обязательства	56	52	-7%	41	33	-20%
Обязательства по пенсионной программе (долгосрочная часть)	12	13	8%	12	13	8%
Прочие долгосрочные обязательства	90	116	29%	107	136	27%
Отложенная выручка по программе Аэрофлот-Бонус	33	38	15%	33	38	15%
Всего долгосрочные обязательства	1 368	1 062	-22%	1 917	1 669	-13%
Доля миноритариев	-	-	-	(84)	(111)	-32%
Собственный капитал	1 795	1 813	1%	1 488	1 444	-3%
Итого обязательства и капитал	4 312	4 730	10%	5 336	5 504	3%

Структура пассивов Аэрофлота [%]

Структура пассивов Группы [%]

