

ГРУППА КОМПАНИЙ

АЭРОФЬЮЭЛЗ



ПРЕЗЕНТАЦИЯ ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ
ЯНВАРЬ 2021



1 | ПРОФИЛЬ КОМПАНИИ

ГРУППА КОМПАНИЙ

АЭРОФЬЮЭЛЗ

независимый оператор аэропортовых топливозаправочных комплексов



800 000 ТОНН
авиакеросина заправлено
«в крыло» в 2019 году

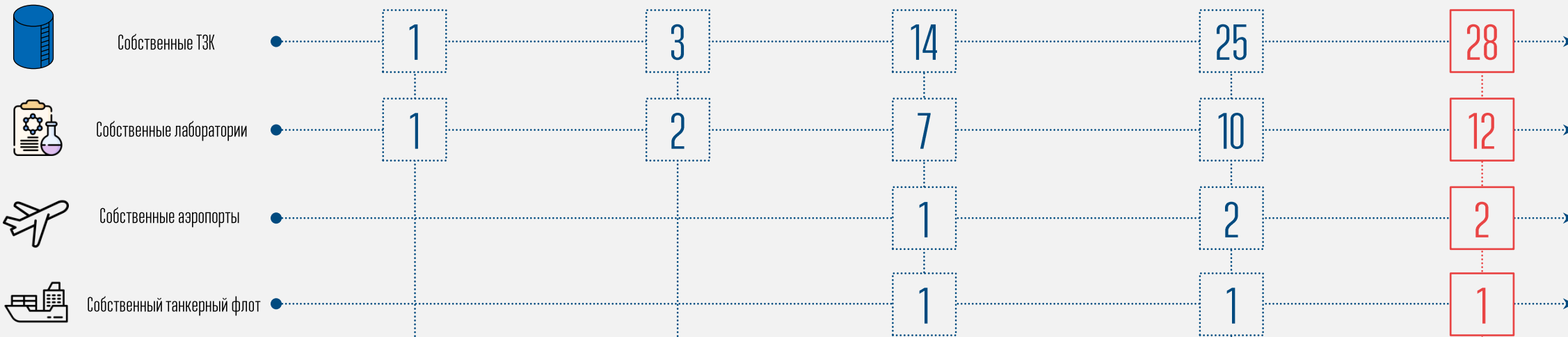


28 собственных
ТЗК в России

37 млрд руб.
выручка за 2019 год

25 лет на
рынке

услуги
заправки в **1000** аэропортах
мира



Создание компании

После распада СССР ранее единая крупнейшая авиакомпания Аэрофлот была преобразована во множество независимых авиакомпаний, которые начали самостоятельно выполнять рейсы. Не обладая отлаженными бизнес-процессами, эти компании нуждались в заправке авиакеросином.

Благодаря большому опыту работы в отрасли и заслуженному кредиту доверия Александр Спиридонов заключил договоры с ведущими западными нефтяными консорциумами по авиатопливосообщению в зарубежных аэропортах.

Начало деятельности Группы на российском рынке как собственника инфраструктуры. Построен первый топливозаправочный комплекс в аэропорту города Улан-Удэ.

Создано совместное предприятия с Shell по заправке воздушных судов в аэропорту Домодедово.

В конце 2016 года Аэрофьюэлз выкупило у Shell долю в совместном предприятии, сохранив общие принципы работы, соответствующие мировым стандартам.



25 ЛЕТ НА РЫНКЕ



ЗАПРАВЛЯЕМ В 1000 АЭРОПОРТАХ МИРА

500 ТЫС.
ТОНН

ЗАПРАВКИ ЗА РУБЕЖОМ

300 ТЫС.
ТОНН

ЗАПРАВКИ В РФ

100 ТЫС.
ТОНН

ХРАНЕНИЕ НЕФТЕПРОДУКТОВ

БИЗНЕС-МОДЕЛЬ НА МЕЖДУНАРОДНОМ РЫНКЕ

1 ЗАКЛЮЧЕНИЕ КОНТРАКТА С ВИНКОМ* НА ЗАПРАВКУ «В КРЫЛО»



- ОПЛАТА ПО ФАКТУ ВЫБОРКИ
- ОТСУТСТВИЕ ШТРАФА
ЗА НЕВЫБОРКУ ОБЪЕМА

2 ЗАКЛЮЧЕНИЕ КОНТРАКТА С АВИАКОМПАНИЕЙ



3 ЗАПРАВКА ВИНКОМ «В КРЫЛО»



* ВИНК – вертикально-интегрированная нефтяная компания

РАБОТАЕМ ПО ВСЕЙ РОССИИ



Собственные ТЗК



Партнерские ТЗК



Собственные лаборатории



Собственные аэропорты в г. Курган и г. Чебоксары



Собственный танкерный флот

БИЗНЕС-МОДЕЛЬ НА ВНУТРЕННЕМ РЫНКЕ

1 ПОКУПКА
КЕРОСИНА



- ВИНКИ*
- БИРЖА
- ТРЕЙДЕРЫ

2 ДОСТАВКА И ХРАНЕНИЕ
НА СОБСТВЕННЫХ ТЗК*



3 ЗАПРАВКА «В КРЫЛО» С ПОМОЩЬЮ
СОБСТВЕННЫХ ТОПЛИВОЗАПРАВЩИКОВ



* ВИНК – вертикально-интегрированная нефтяная компания
ТЗК – топливо-заправочный комплекс

ВНИМАНИЕ КАЧЕСТВУ И БЕЗОПАСНОСТИ

Собственная сеть лабораторий

- 4 вида проверок авиакеросина:
- при поступлении на склад
 - при хранении на складе
 - при выдаче со склада
 - перед заправкой в крыло



Постоянная сертификация

- Проверки со стороны:
- государственных органов
 - аэропортов присутствия
 - зарубежных авиакомпаний
 - российских авиакомпаний



Страховое покрытие

- Страхование рисков:
- заправка некачественного топлива
 - повреждение основных средств
 - ответственность перед третьими лицами
 - форс-мажорные обстоятельства

НИ ОДНОГО

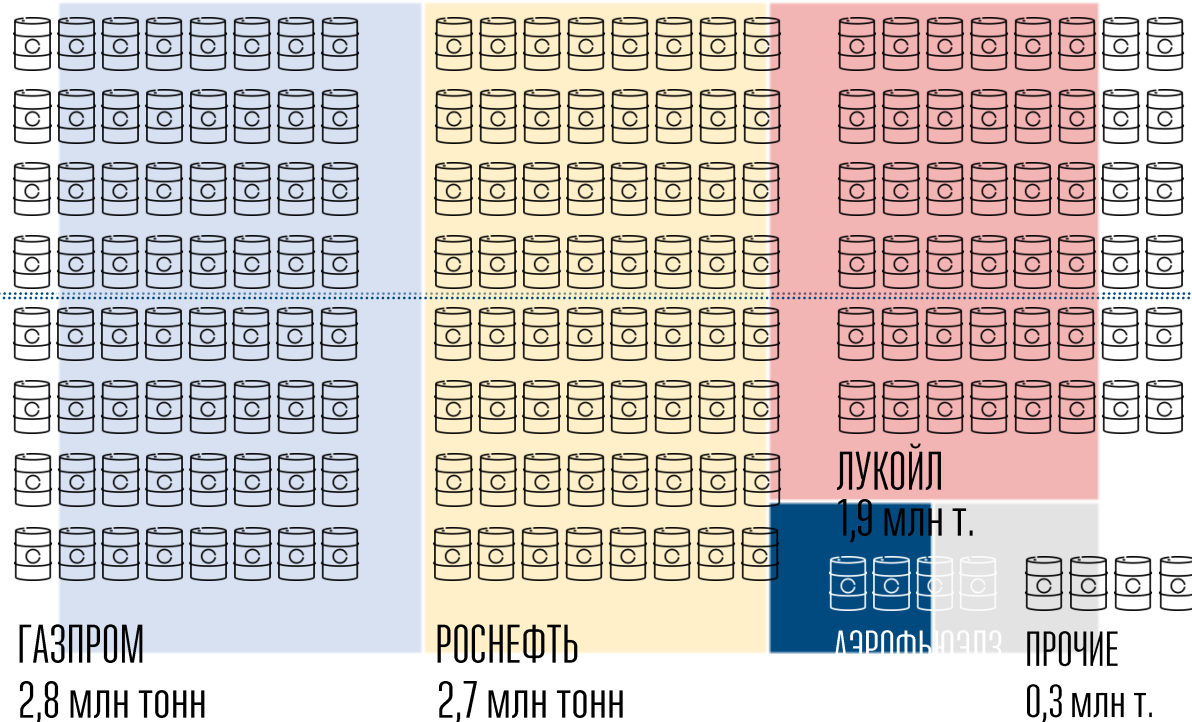
ПРЕЦЕДЕНТА ЗАПРАВКИ НЕКАЧЕСТВЕННОГО ТОПЛИВА
СТРАХОВОГО СЛУЧАЯ



2 | ОБЗОР РЫНКА

РЫНОК ЗАПРАВКИ «В КРЫЛО» КОНСОЛИДИРОВАН

50% ПРИХОДИТСЯ НА МОСКОВСКИЙ РЫНОК



ДОЛЯ АЭРОФЬЮЭЛЗ НА РЕГИОНАЛЬНОМ РЫНКЕ – 6%

АЭРОФЬЮЭЛЗ – КРУПНЕЙШИЙ
НЕЗАВИСИМЫЙ ИГРОК

8 МЛН ТОНН
РАЗМЕР РЫНКА

92% ВСЕГО РЫНКА
ПРИХОДИТСЯ НА ВИНКИ*

ВЫСОКИЕ ВХОДНЫЕ БАРЬЕРЫ ДЛЯ НОВЫХ
ИГРОКОВ

УСТОЙЧИВЫЕ КОНКУРЕНТНЫЕ ПОЗИЦИИ

КАК МЫ КОНКУРИРУЕМ НА ТАКОМ НАСЫЩЕННОМ РЫНКЕ?



Собственная сеть ТЗК

Исторически сильные позиции в региональных аэропортах благодаря собственной сети ТЗК

Появление нового игрока вблизи этих аэропортов технически затруднительно и нерентабельно



Фокус на нишевых сегментах

Умеем работать со средними и малыми авиакомпаниями

Заправка на всех маршрутах авиакомпании, включая зарубежные



Отсрочка платежа

Даем отсрочку оплаты до 30 дней

ВИНКи любят предоплату и не меняют типовые договоры ради небольшого контракта



Гибкость

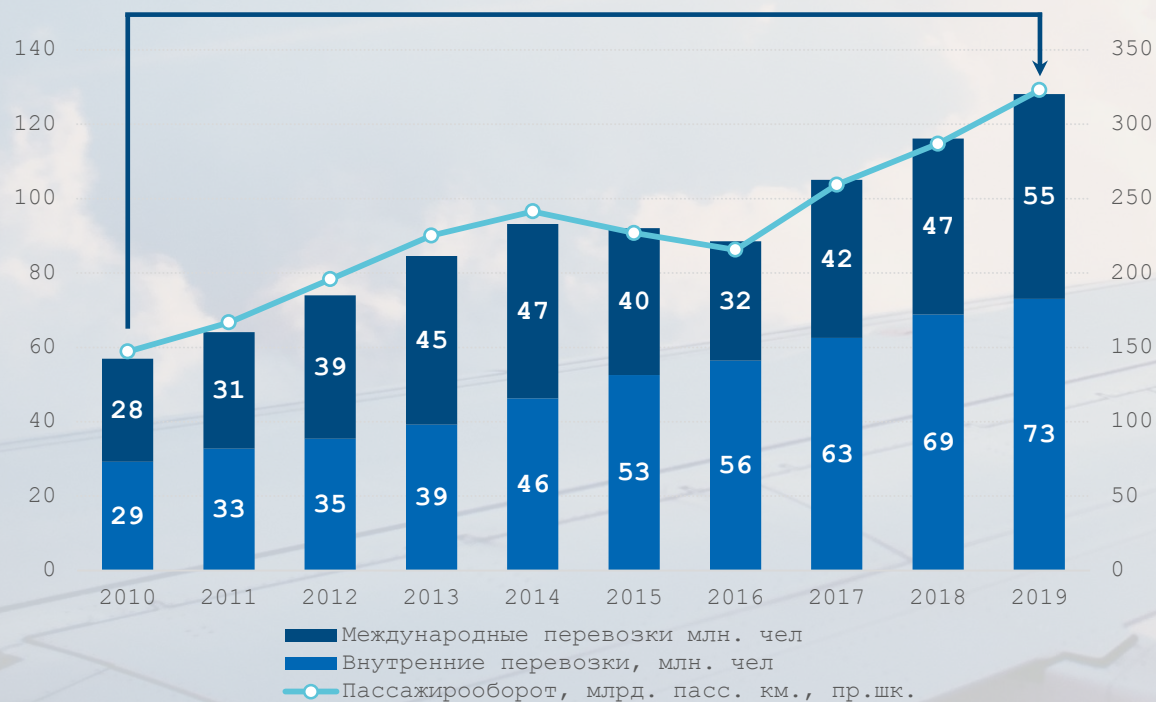
Индивидуальный подход к каждому клиенту

ОТВЕТ: УСПЕШНО

РЫНОК СПОСОБСТВУЕТ РОСТУ

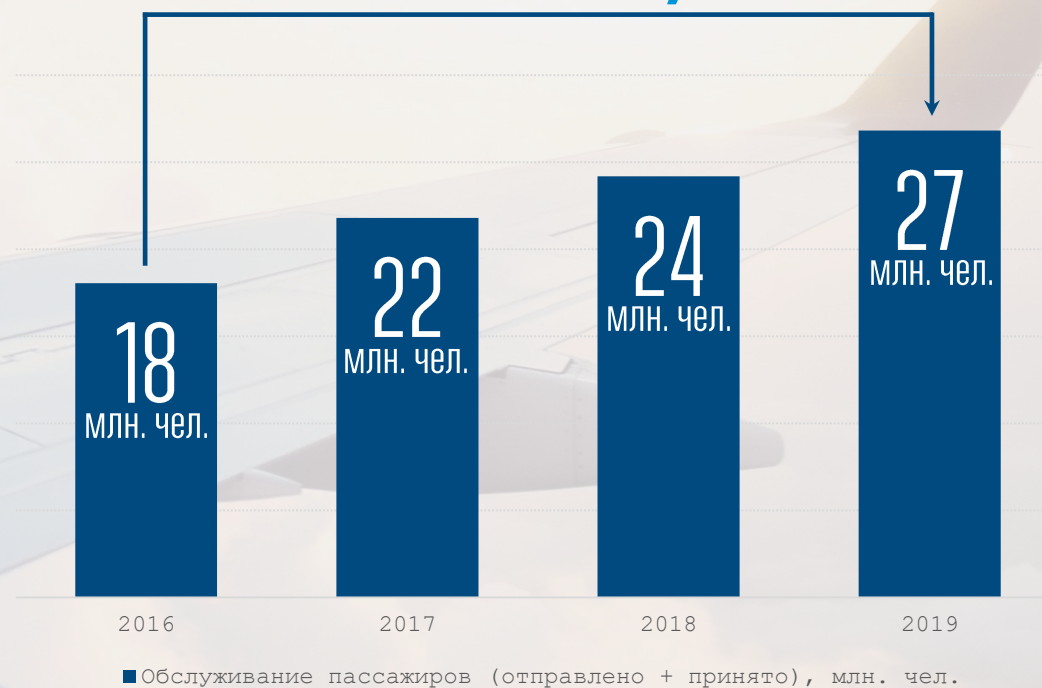
ЗА 9 ЛЕТ АВИАПЕРЕВОЗКИ ПассажиРОВ

ВЫРОСЛИ В 2 РАЗА



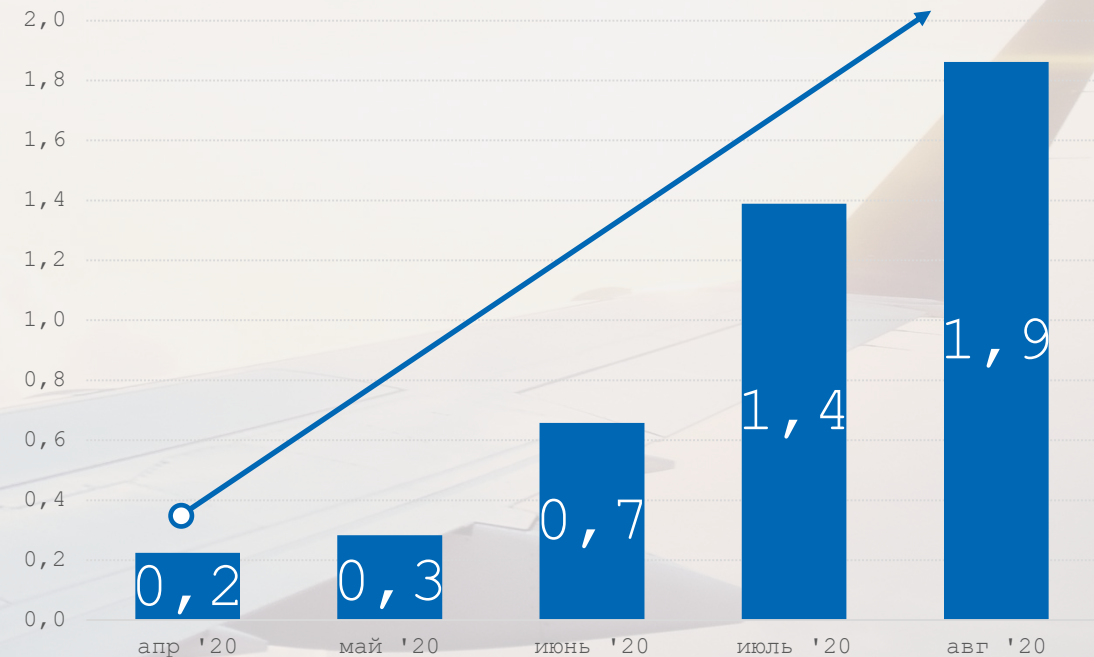
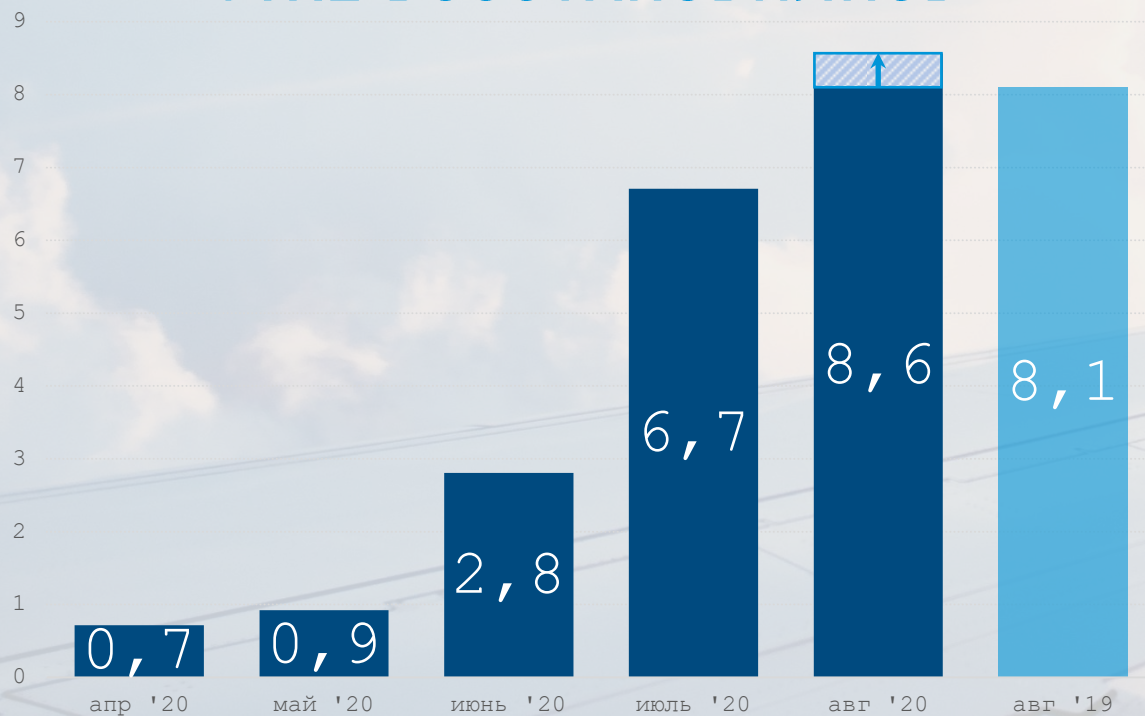
АВИАПЕРЕВОЗКИ ЧЕРЕЗ РЕГИОНАЛЬНЫЕ¹ АЭРОПОРТЫ ПРИСУТСТВИЯ ГРУППЫ ЗА 3 ГОДА

ВЫРОСЛИ В 1,5 РАЗА



ВНУТРЕННИЕ ПЕРЕВОЗКИ: БЫСТРОЕ ВОССТАНОВЛЕНИЕ

ВНУТРЕННИЕ АВИАПЕРЕВОЗКИ ПОСЛЕ ВЛИЯНИЯ COVID-19 УЖЕ ВОССТАНОВИЛИСЬ



РЕГИОНАЛЬНЫЕ¹ АЭРОПОРТЫ ПРИСУТСТВИЯ ГРУППЫ ВОССТАНАВЛИВАЮТСЯ



МЕЖДУНАРОДНЫЕ ПЕРЕВОЗКИ: ГОТОВЫ К ВЗЛЁТУ

МЕЖДУНАРОДНЫЕ АВИАПЕРЕВОЗКИ ЧАСТИЧНО ВОЗОБНОВИЛИСЬ В АВГУСТЕ

ОТКРЫТЫ
ГРАНИЦЫ

17
СТРАН

ИДУТ ПЕРЕГОВОРЫ
ОБ ОТКРЫТИИ ГРАНИЦ

30
СТРАН

>25 МЛН. Пассажиры
НЕ ДОЛЕТАЛИ В 2020 ГОДУ
И ЖДУТ ОТКРЫТИЯ ГРАНИЦ

2 сентября 2020, 12:28

Домодедово: пассажиропоток в Турцию в последнюю неделю августа превысил показатели 2019 года

МОСКВА. 2 СЕНТЯБРЯ. ИНТЕРФАКС-ТУРИЗМ – Пассажиропоток в Турцию в последнюю неделю августа на 23% превысил показатели того же периода 2019 года, сообщает в среду пресс-служба аэропорта «Домодедово».

«На последней неделе августа Домодедово обслужил более 42,6 тыс. пассажиров на рейсах в Турцию. Это на 23% больше, чем за аналогичный период прошлого года», – сообщила пресс-служба.

Россия 1 августа возобновила авиасообщение с Турцией из аэропортов Москвы, Санкт-Петербурга и Ростова-на-Дону в Стамбул и Анкару. С 10 августа добавились рейсы в Анталию, Даламан и Бодрум, куда туроператоры развернули чартерные программы.

Турция рассчитывает принять в этом году более 12 млн иностранных туристов. В 2019 году ее посетило 45 млн зарубежных гостей, из них свыше семи миллионов – россияне.



3 | ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА 2019 ГОД

812 тыс. тонн
Продаж керосина

37 млрд руб.
Выручка от продаж

1,1 млрд руб.
EBITDA Группы

3,1 %
EBITDA margin

1,0 млрд руб.
Чистый долг

0,9 x
Чистый долг / EBITDA

КЛЮЧЕВЫЕ АСПЕКТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Невысокая маржинальность бизнеса защищает от экспансии ВИНКов и новых игроков

ФАС контролирует цены на керосин, ограничивая возможности демпинга

Авиакомпании всегда платят за керосин, иначе они банкротятся

ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

Показатель	Ед. изм.	2015	2016	2017	2018	2019
1 Объем реализации	тыс. тн.	765	788	822	852	812
Цена реализации	тыс. руб. / тн.	24	27	34	43	46
Выручка от реализации	млн. руб.	18 508	21 497	28 206	36 320	37 418
Рост выручки	%		16%	31%	29%	3%
2 Валовая прибыль	млн. руб.	832	759	920	1 221	1 514
Gross profit margin	%	4,5%	3,5%	3,3%	3,4%	4,0%
EBITDA	млн. руб.	884	865	870	960	1 143
EBITDA margin	%	4,8%	4,0%	3,1%	2,6%	3,1%
Чистая прибыль (скорректированная на курсовые разницы)	млн. руб.	198	229	162	518	639
Net profit margin	%	1,1%	1,1%	0,6%	1,4%	1,7%
3 Изменение оборотного капитала	млн. руб.	(669)	101	(935)	(377)	29
4 Операционный денежный поток	млн. руб.	215	650	(96)	540	1277
Свободный денежный поток	млн. руб.	162	210	(526)	462	735

Комментарии

1

Выручка

Поддержание объема продаж и рост цен на керосин способствовали росту выручки Группы практически в 2 раза за последние 5 лет. Снижение выручки в 2015 году, обусловленное падением цен на нефть, оказало незначительное влияние на финансовый результат Группы.

2

Маржинальность

Выбор оптимального баланса между объемом реализации и ценой продаж позволил Группе нарастить показатель EBITDA почти на 50% за последние 5 лет.

3

Управление оборотным капиталом

Компания эффективно управляет оборотным капиталом, инвестируя в запасы в период низких цен на керосин, а также предоставляя отсрочку платежа, что стимулирует рост продаж.

4

Положительные денежные потоки

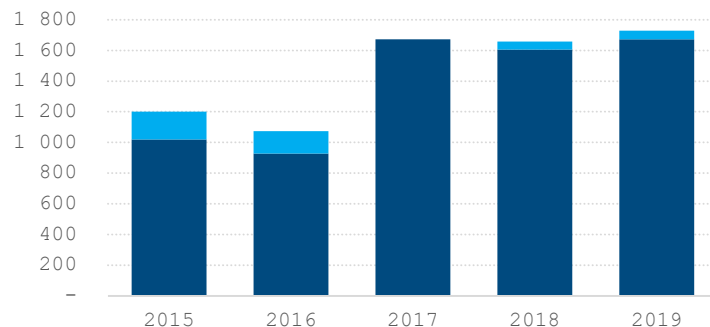
Из-за сильных изменений в оборотном капитале с целью увеличения продаж денежные потоки Группы в отдельные периоды могут быть отрицательными, но стабильно выходят в положительную зону после разовых колебаний.

КОНТРОЛИРУЕМЫЕ КАПИТАЛЬНЫЕ РАСХОДЫ



НИЗКАЯ ДОЛГОВАЯ НАГРУЗКА

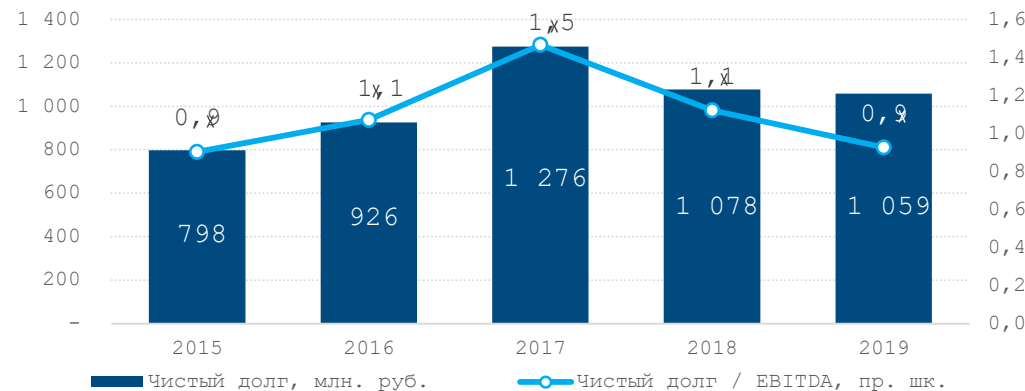
Кредитный портфель Группы по срочности



■ Долгосрочный долг, млн. руб.

Группа привлекает финансирование под годовичные контракты. Низкая долговая нагрузка и безупречная кредитная история позволяют рефинансироваться на комфортных условиях.

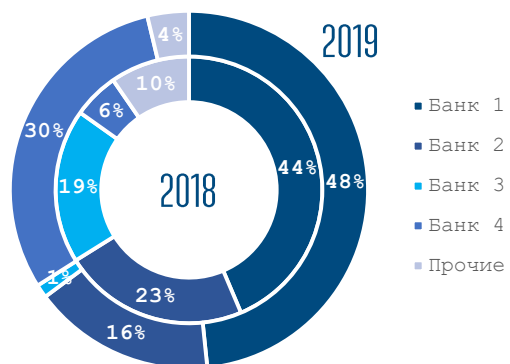
Группа поддерживает низкий уровень долговой нагрузки



■ Чистый долг, млн. руб.

—○— Чистый долг / EBITDA, пр. шк.

Диверсифицированный долговой портфель



■ Банк 1
■ Банк 2
■ Банк 3
■ Банк 4
■ Прочие

Высокая способность по обслуживанию долга



—○— Процентные расходы как % от EBITDA

ПРОГНОЗ 2020

Чистый долг

1,5

Благодаря положительным изменениям в оборотном капитале, связанным с погашением дебиторской задолженности и снижением запасов, Группа на конец 2020 года сохранила уровень долговой нагрузки на уровне не выше 1,5, поддерживая высокие запасы ликвидности.

В октябре 2020 года Группа получила **кредитный рейтинг** от рейтингового агентства **Эксперт РА**. Рейтинг учитывает как фактические, так и прогнозные результаты работы Группы.

Чистый долг / EBITDA

400 тыс. тонн
Продаж керосина

17 млрд руб.
Выручка от продаж

0,5 млрд руб.
EBITDA Группы

3,3%
EBITDA margin

ruBBB+
Стабильный

Эксперт РА
Кредитный рейтинг

4 | СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ



У НАС БОЛЬШИЕ ЦЕЛИ

Рост объемов заправок

2022 – 750 тыс. тонн

2024 – 1 000 тыс. тонн

2027 – 1 200 тыс. тонн

Рост доли рынка

2024 – доля рынка ГА* 7%

Рост маржинальности

2024 – EBITDA margin >4,5%



МЫ ЗНАЕМ, КАК ИХ ДОСТИЧЬ

Инвестиционная программа

- строительство нового ТЗК
- реконструкция трех существующих ТЗК
- приобретение новых топливозаправщиков
- реконструкция аэропорта в г. Чебоксары

≈ 5 млрд. руб.

Маржа в регионах

Рост продаж в региональных аэропортах, где выше маржа и куда не доходят ВИНКи в силу незначительных для них объемов сбыта. Наличие синергии: рост пассажиропотока в двух собственных аэропортах будет способствовать увеличению заправок через сеть ТЗК Группы.

Работа с клиентами

Повышение лояльности авиакомпаний за счет предоставления дополнительных отсрочек платежа, оказания вспомогательных и прочих услуг, направленных на увеличение гибкости при работе с клиентами.

Операционные улучшения

Сокращение затрат по содержанию созданной инфраструктуры за счет использования незадействованных резервуарных мощностей для хранения нефтепродуктов.

5 МЛРД РУБ.

ИНВЕСТИЦИИ* ДО 2027 ГОДА
ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ

2 МЛРД РУБ.
СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА

3 МЛРД РУБ.
ОБЛИГАЦИОННЫЙ ВЫПУСК



НАС ЖДУТ ОТЛИЧНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

	2020 год	2022 год	2024 год	2027 год
Объем продаж	400 тыс. тонн	750 тыс. тонн	1 000 тыс. тонн	1 200 тыс. тонн
Выручка	17 млрд. руб.	33 млрд. руб.	44 млрд. руб.	55 млрд. руб.
EBITDA	0,5 млрд. руб.	1,3 млрд. руб.	2,1 млрд. руб.	2,6 млрд. руб.
EBITDA margin	3,3%	4,0%	4,8%	4,8%
Net Debt / EBITDA	1,5 x	2,2x	0,8x	0,0x

Ключевые допущения

Восстановление рынка к 2022 году Привлечение финансирования Реализация инвестиционной программы

ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА

Наименование Эмитента	АО «Аэрофьюэлз»
Наименование oferентов	ООО «ТЭК «Аэрофьюэлз», ООО «Аэрофьюэлз Групп»
Рейтинг Эмитента	ruBBB+ от Эксперт РА (прогноз Стабильный) https://www.raexpert.ru/releases/2020/oct08/
Форма выпуска	Бездокументарные процентные неконвертируемые биржевые облигации с централизованным учетом прав в рамках программы без проспекта серии 001P-01
Программа	4-29449-H-001P-02E от 21.12.2020
Номинальный объем выпуска	1 млрд.руб.
Номинал облигации	1 000 руб.
Цена размещения	100% от номинала
Срок обращения	3 года (1092 дня)

Купонный период	91 день
Индикативная ставка первого купона	9,0-9,5%
Предварительная дата книги заявок	Вторая половина февраля 2021 г.
Способ размещения	Открытая подписка
Размещение и вторичное обращение	ПАО Московская Биржа и внебиржевой рынок Выпуск соответствует требованиям к включению в Третий уровень листинга
Организатор	Райффайзенбанк
Агент по размещению	Райффайзенбанк
Депозитарий	НКО АО НРД
ПВО	ООО «Первая Независимая»
Требования по инвестированию средств институциональных инвесторов	Выпуск удовлетворяет требованиям по инвестированию средств пенсионных накоплений и страховых резервов

НАШИ ПАРТНЕРЫ

