



**Купцов Алексей**  
**Терников Андрей**  
**Максимов Михаил**





## Анализ рынка



- **1.1 Анализ деятельности компании**
- 1.2 Сильные и слабые стороны**
- 1.3 Система управления компанией**

# ➤ Анализ рынка

## Анализ деятельности компании

### Основная

- авиационные перевозки
- обслуживание пассажиров и багажа

### Вспомогательная

- техническое обслуживание и ремонт
- подготовка лётного персонала
- наземное обеспечение полётов и т.п.

## ▼ Основные показатели

69  
стран

131  
город

46  
в РФ



# > Анализ рынка

## Сильные и слабые стороны

### Сильные стороны

- молодой авиапарк
- большая доля рынка
- социальная ответственность компании
- обширная сеть обслуживания
- высокие стандарты качества обслуживания

### Слабые стороны

- затраты номинированы в валюте
- низкая доля чартерных
- растущие операционные издержки

## ▼ Основные показатели

Средний возраст самолётов

4  
года

Доля Аэрофлота в сегменте перевозок

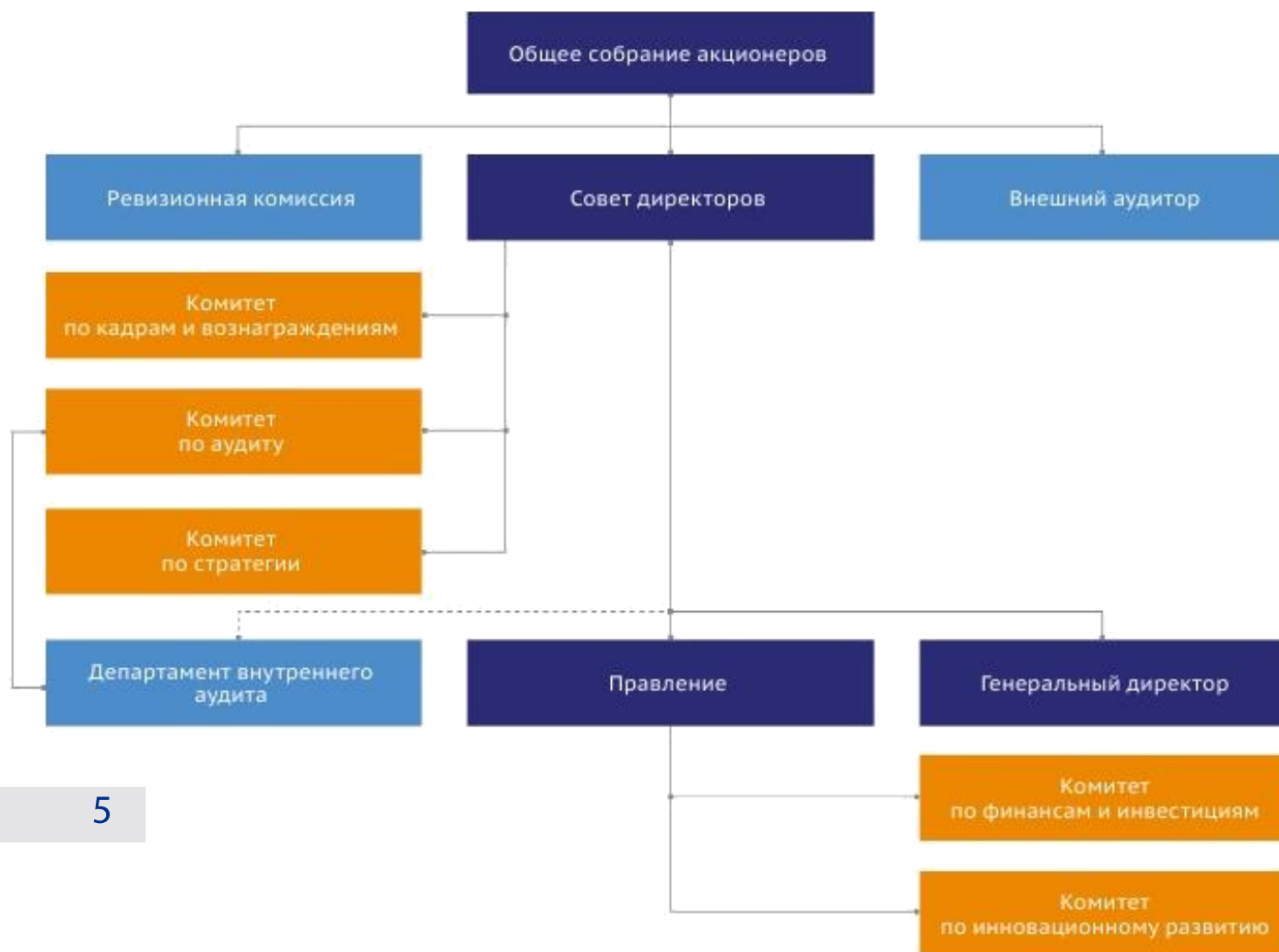
25  
%

Занятость кресел на чартерах

<90  
%



## Система управления компанией



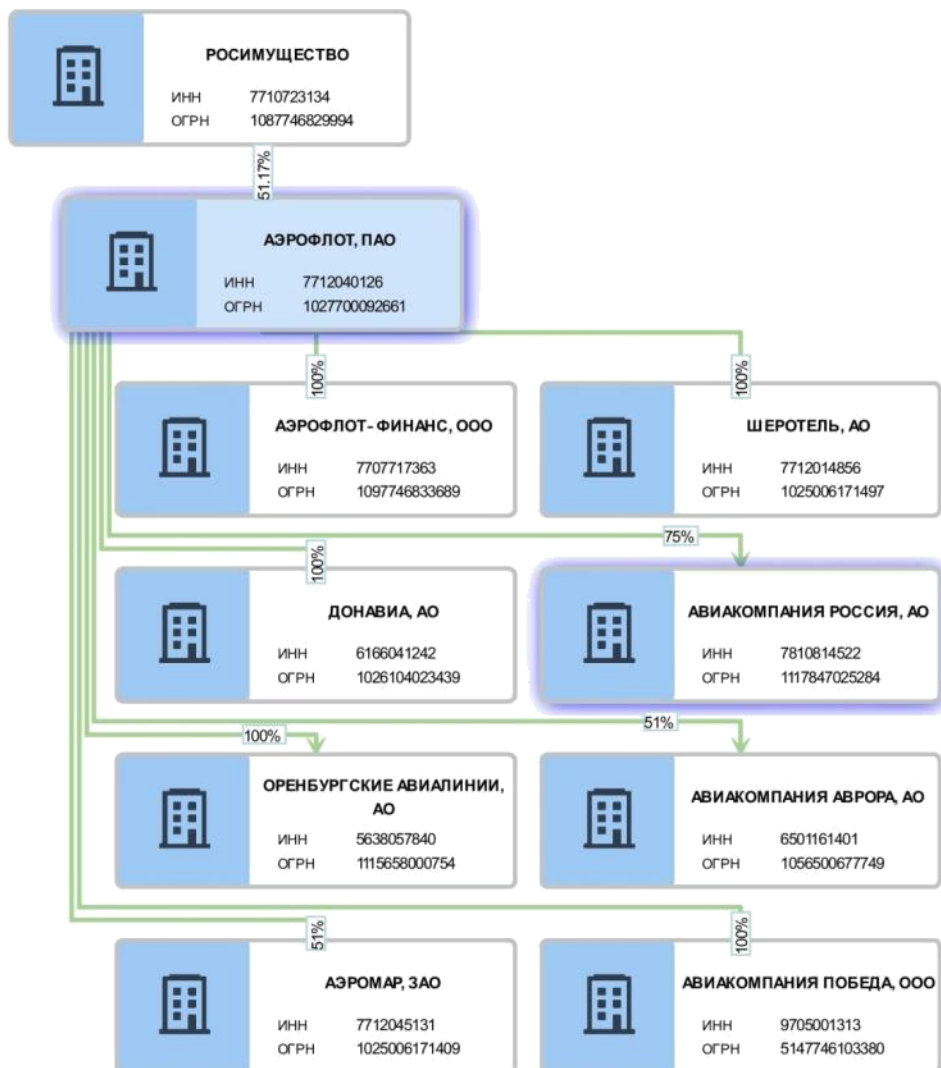
**19 марта 2015 года** был утвержден План мероприятий («дорожная карта») по совершенствованию практики корпоративного управления ПАО «Аэрофлот»





<https://www.aeroflot.ru/ru-ru>

# ➤ Анализ рынка

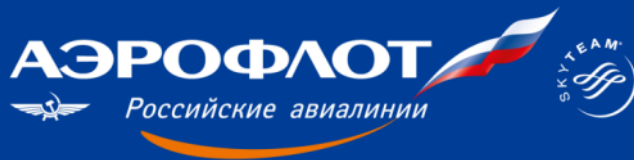
## Система управления компанией

▼ Условные обозначения



-  Компания
-  Недействующая компания
-  В списке пользователя
-  Действующая связь





## Анализ финансовых потоков



- **2.1 Анализ инвестиционной деятельности**
- 2.2 Анализ источников финансирования**

# ➤ Анализ финансовых потоков

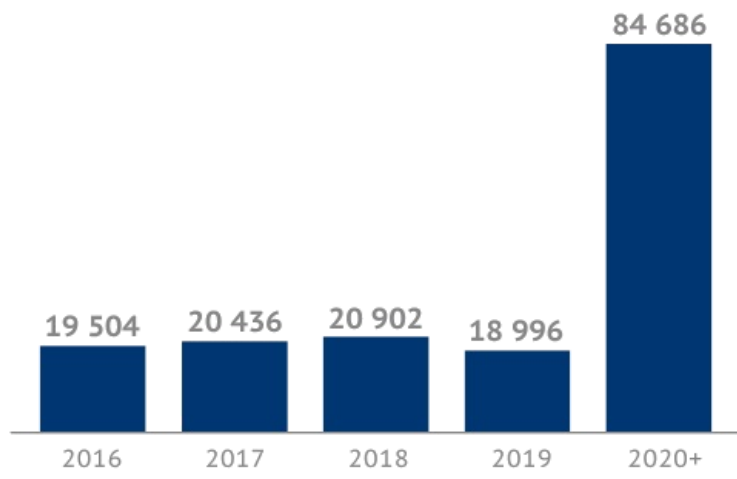
## Анализ инвестиционной деятельности

▼ Увеличение  
авиапарка

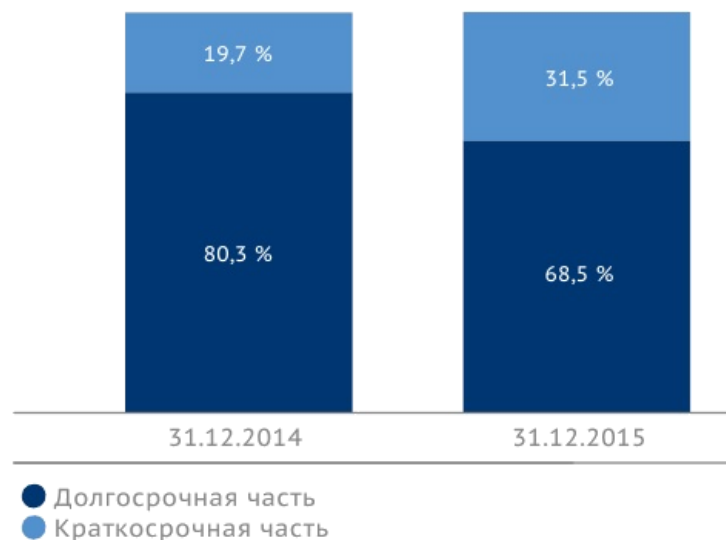


**42** региональных  
**181** узкофюзеляжных  
**39** широкофюзеляжных

График выплат по финансовому лизингу,  
млн руб.



Структура общего долга






# Анализ финансовых потоков

## Анализ источников финансирования

Структура кредитного портфеля на 31 декабря 2015 года

Наименование банка	Процентная ставка	Валюта заимствования
Банк ВТБ (Австрия)	3м Libor + 5,25 %	долл. США
ПАО АКБ «Связь-Банк»	3м Libor + 5 %	долл. США
ОАО «Московский кредитный банк»	5 %	долл. США
ПАО «Совкомбанк»	1м Libor + 5,25 %	долл. США
Облигационный займ серии БО-03	8,3 %	руб.
ПАО «Росбанк»	1м Libor + 4,5 %	долл. США
ПАО «Банк ВТБ»	3м Libor + 4,9 %	долл. США
АО «Нордеа Банк»	1м Libor + 5 %	долл. США
АО «Альфа-Банк»	21 %	руб.
АО «Ишбанк»	4,5 %	долл. США
АО «СМП Банк»	13,75 %	руб.
Банк ГПБ (АО)	от 13 % до 17 %	руб.
ПАО «Сбербанк»	от 12 % до 15,5 %	руб.
ПАО «Банк БФА»	14 %	руб.
Прочее	-	долл. США

 Основные показатели

 Libor

 Долг

233,7 млрд руб

 Чистый долг

197,1 млрд руб

 Чистый долг EBITDA

с 5,9 до 3,4





## Анализ компании



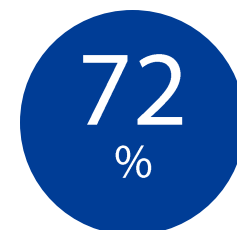
- **3.1 Анализ перспектив роста**
- 3.2 Прогноз денежных потоков**
- 3.3 Оценка стоимости компании**

# ➤ Анализ компании

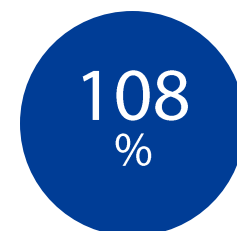
## Анализ перспектив роста

1. задача удержания лидерства
2. увеличение пассажиропотока и провозных мощностей
3. осуществление проектов инвестирования за счёт собственных средств
4. улучшение сервиса на борту самолёта

## ▼ Основные показатели



Индекс  
потребительской  
лояльности



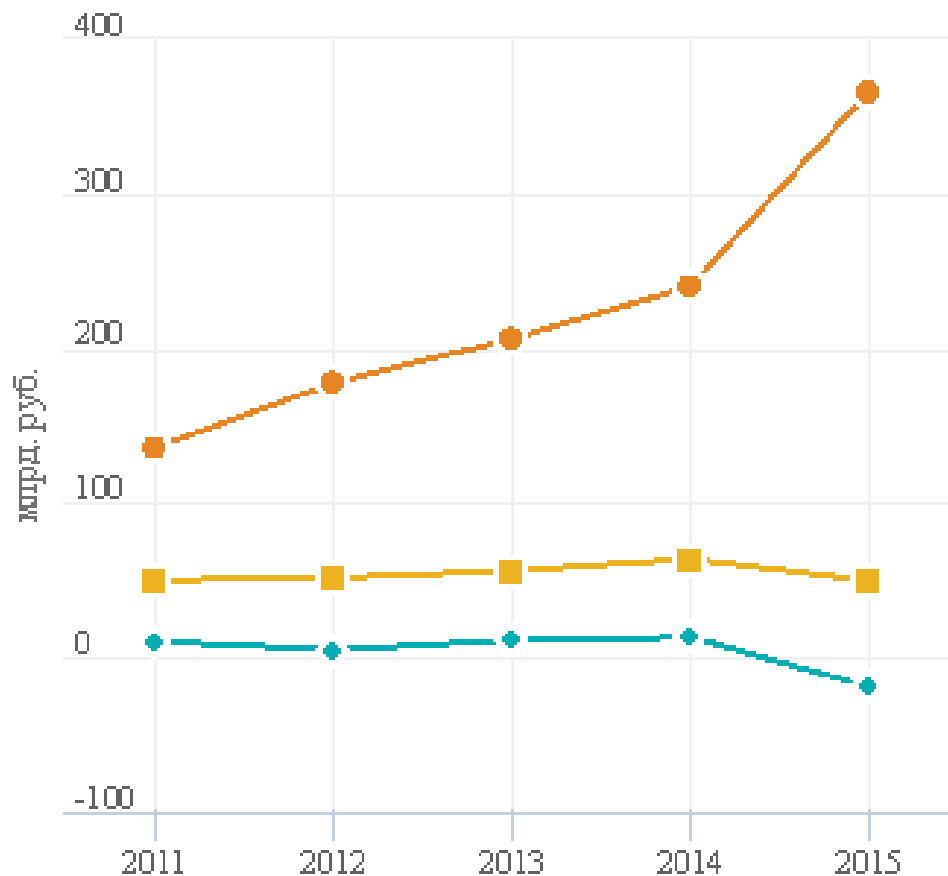
Рост акций с начала  
2016 года



# ➤ Анализ компании

## ▼ Основные показатели

### Прогноз денежных потоков



-12  
%

Рентабельность  
активов (ROA)

~35  
%

Дебиторская  
задолженность в  
структуре активов

- Выручка от продажи (за минусом НДС, акцизов ...)
- ◆ Чистая прибыль (убыток)
- Чистые активы



# ➤ Анализ компании

▼ Оценка

## Оценка стоимости компании

EBIT -**18,8** млрд  
руб

EBIT = "Прибыль  
(убыток) до  
налогообложения"  
+ "Проценты к  
уплате"

Наименование показателя	Значение показателя компании	Значение по отрасли, Объем выручки компаний более 10000 млн. руб.	
		По России	Город Москва
Доля внеоборотных активов в активах	41.03	46.62	46.9
Коэффициент быстрой ликвидности	0.89	0.23	0.89
Оборачиваемость запасов (дни)	7.01	12.75	9.05
Оборачиваемость средств в расчетах (дни)	62.14	68.74	64.23
Рентабельность активов (по балансовой прибыли)	-10.5	-27.38	-10.77
Рентабельность всех операций (по балансовой прибыли)	-4.77	-16.58	-5.57
Среднеотраслевой уровень собственного оборотного капитала (в % к выручке)	1.48	-8.99	2.48



1. «Аэрофлот» - ключевой игрок отечественного рынка авиаперевозок
2. Многофункциональность компании
3. Мощнейшая государственная поддержка
4. Наличие хорошей материально-технической базы
5. Нестабильная реакция на рыночные изменения
6. Не функционирует рыночным образом в чистом виде