

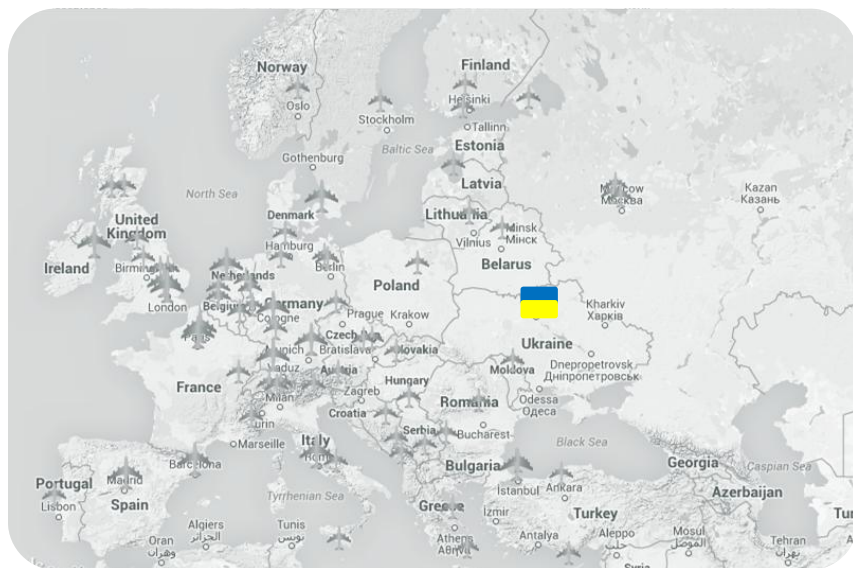
ДП Міжнародний Аеропорт «Бориспіль»: поточний стан справ



Ціль презентації:

- Опис реальної ситуації в компанії
- Визначення основних проблем
- Можливі шляхи їх вирішення

Аеропорт Бориспіль: Компанія сьогодні



Джерело: дані Компанії, розрахунки MIY, EY



6.8 **млн чол** **Перевезені пасажери 2014**
Вдале географічне розташування аеропорту зі значною зоною покриття населення



65% **Доля ринку в Україні**
Найбільший аеропорт в Україні



5 **Кількість терміналів**
Сучасні термінали з багатократним запасом пропускної спроможності



2 **Кількість ЗПС**
Злітно-посадкові смуги із чотирьохкратним запасом пропускної спроможності



Має вагомий потенціал для розвитку як транзитного хабу

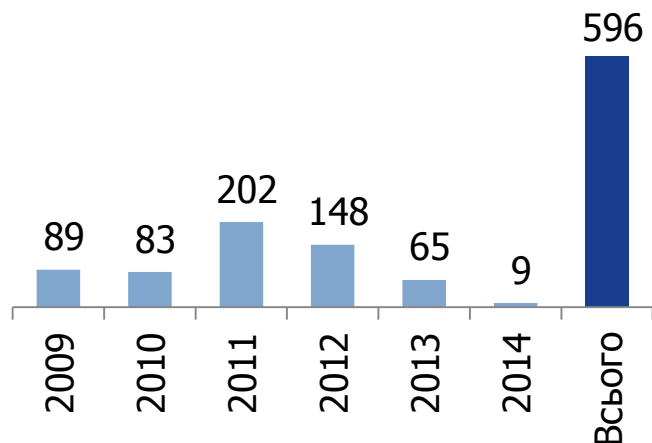


Аеропорт Бориспіль: інвестиції та ефект

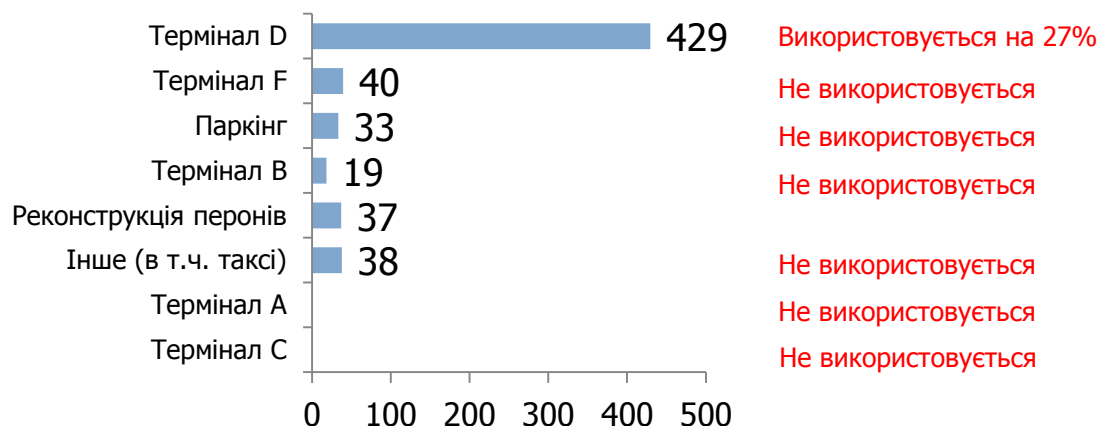
За період 2009-2014 років:

- В аеропорту Бориспіль **зроблено інвестиції на суму ~\$600 млн.**
- Основні реалізовані проекти **мають обмежене використання** або **не функціонують**
- Ряд проектів не введено в експлуатацію та є факти **неефективності** при будівництві
- Фінансування інвестицій переважно здійснювалося за рахунок **кредитних коштів**

Динаміка інвестицій в інфраструктуру
(2009-2014), \$ млн.*



Інвестиції в інфраструктуру (2009-2014)
та її поточний стан, \$ млн.**



Джерело: звіт Deloitte, дані Компанії, розрахунки МІУ

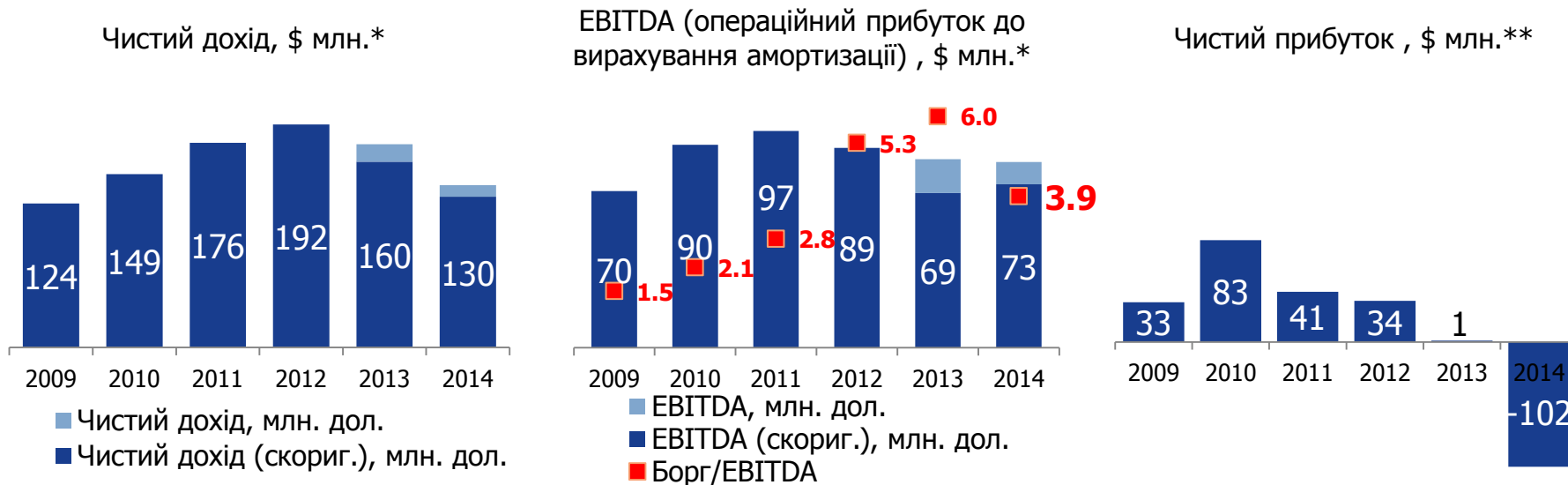


Аеропорт Бориспіль: інвестиції та ефект

При цьому за період 2009-2014 років:

- Чистий дохід **зріс лише на 5%**
- Операційний прибуток (EBITDA) **зріс лише на 4%**
- Зовнішній фінансовий борг за період **зріс на 180%**
- Відношення фінансового боргу/EBITDA **складає 3.9 разів**

Динаміка основних фінансових показників за 2009-2014 роки



Джерело: звіт Deloitte, дані Компанії, розрахунки MIY

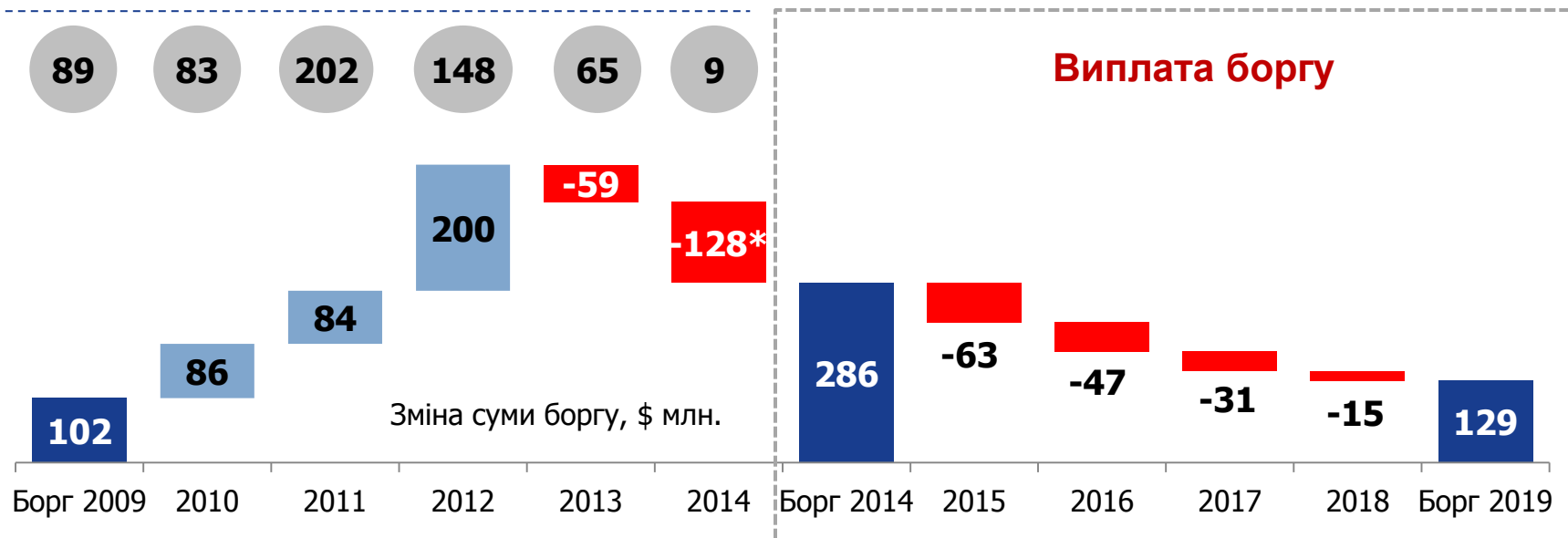
Примітка: * коригування значень чистого доходу та EBITDA на суму сумнівної дебіторської заборгованості

** скориговані значення чистого прибутку; у 2014 році в сумі чистого прибутку враховані неопераційні курсові різниці, що виникають внаслідок переоцінки валютних кредитів (див. слайд №6)

Аеропорт Бориспіль: інвестиції та ефект

Фінансування інвестицій за допомогою боргу, \$ млн.

Інвестиції, \$ млн.



Борг Борисполя на 1 працівника



~ 1,000,000 грн.

Зовнішній борг України на 1 жителя

~ 50,000 грн.



Джерело: звіт Deloitte, дані Компанії, НБУ, розрахунки МІУ

Примітка: * в 2014 році зниження боргу на ~80% обумовлено девальвацією японської єни та української гривні по відношенню до долару США і лише на ~20% - виплатою тіла боргу

Аеропорт Бориспіль: операційні та фінансові показники

Розрахунок чистого фінансового результату за 2014 рік, \$ млн.



Авіаційні доходи

Неавіаційні доходи

Витрати на персонал

Інші*

EBITDA

Амортизація**

Фінансові витрати

Неопераційні курсові різниці***

Чистий збиток

Джерело: дані Компанії, розрахунки МІУ



Авіаційний транспорт

Примітка: * див. розшифровку інших витрат на слайді №16

** негрошові витрати

*** негрошові витрати; грошовий ефект від неопераційних курсових різниць Компанія відчує в наступні декілька років, коли буде здійснюватися виплата валютного боргу

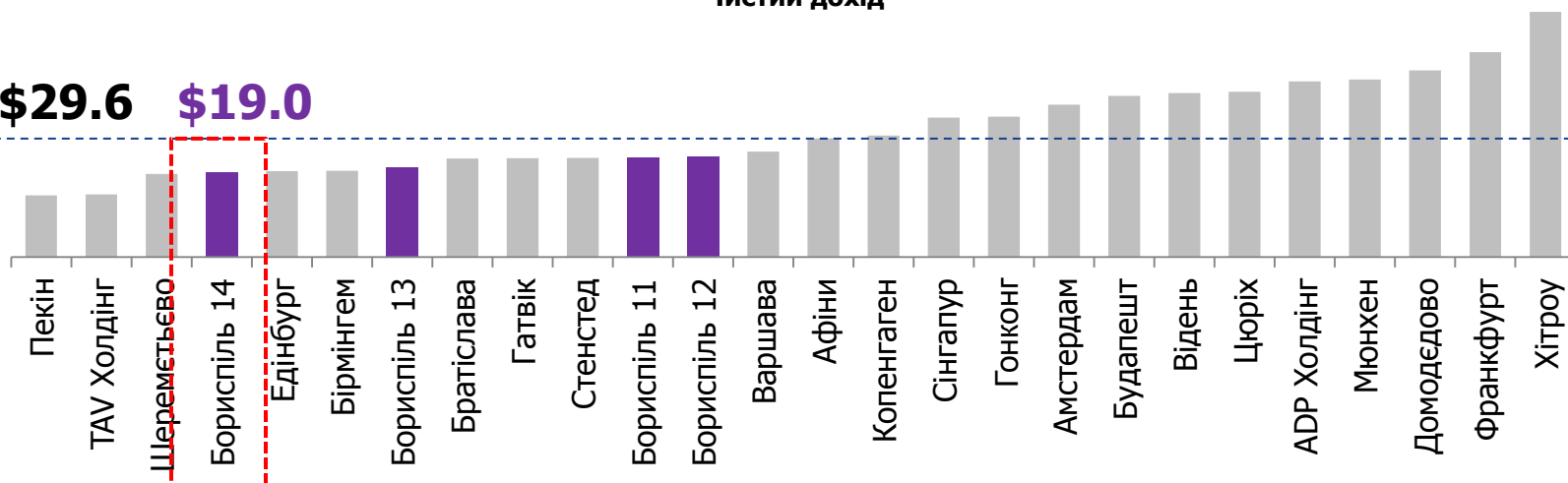
Аеропорт Бориспіль: операційні та фінансові показники

Порівняння доходу на 1 пасажир з міжнародними аеропортами*, \$

Чистий дохід

Ср. = \$29.6

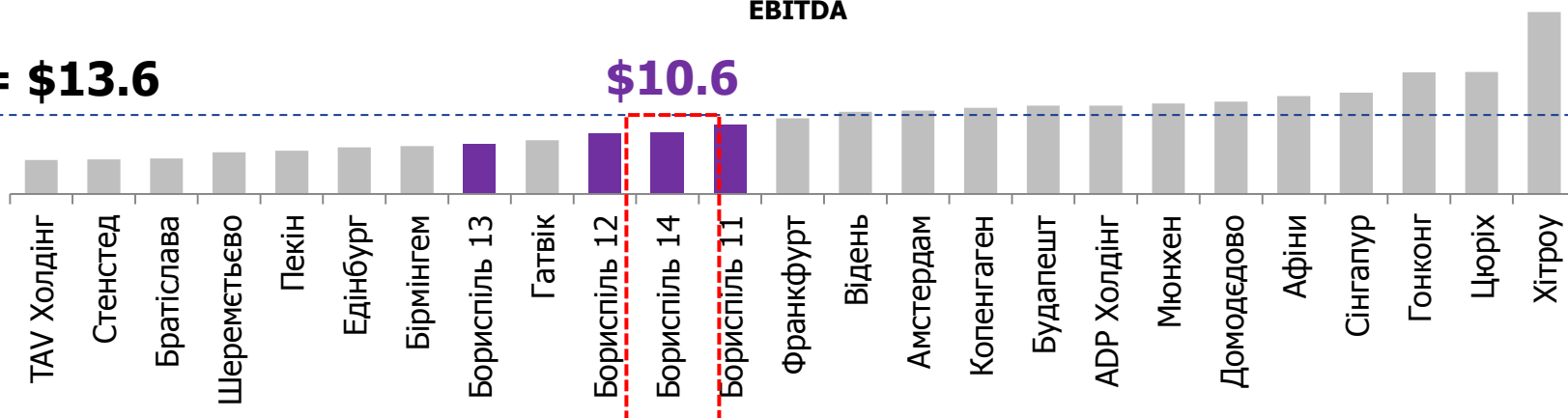
\$19.0



EBITDA

Ср. = \$13.6

\$10.6



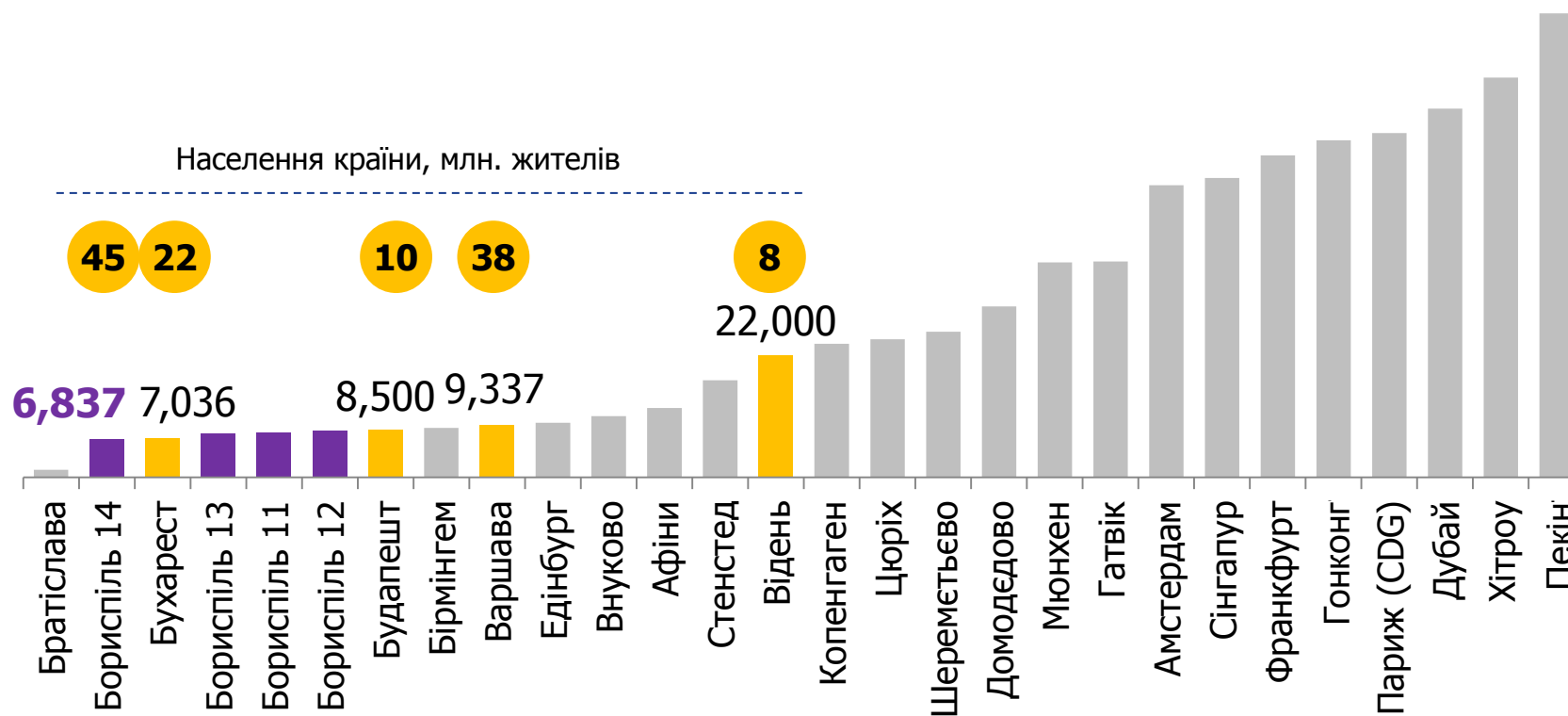
Джерело: дані Компанії, публічні звіти аеропортів, розрахунки МІУ

Примітка: * тут і далі розрахунки здійснювалися на основі останніх доступних публічних звітів міжнародних аеропортів



Аеропорт Бориспіль: операційні та фінансові показники

Кількість перевезених пасажирів у порівнянні з міжнародними аеропортами, тис. осіб

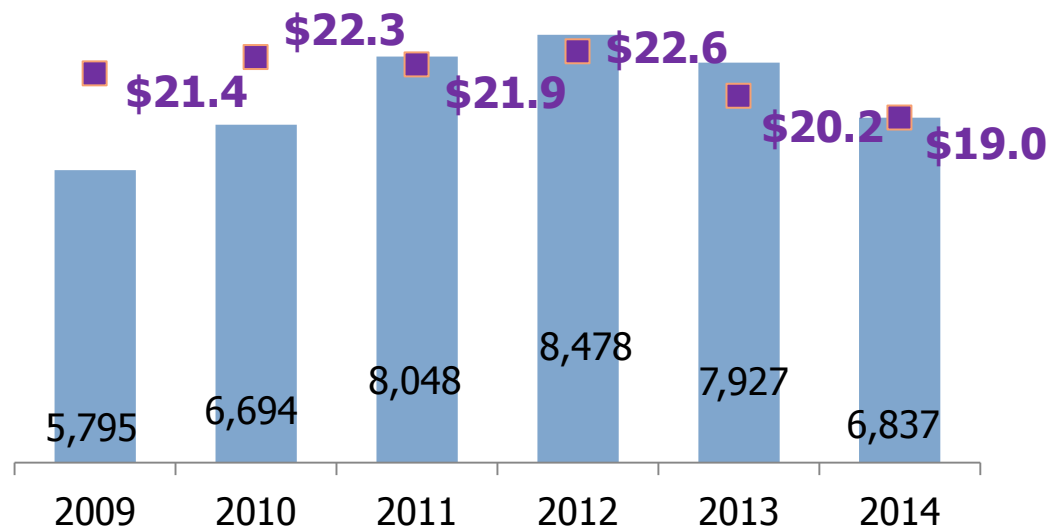


Джерело: дані Компанії, публічні звіти аеропортів, розрахунки МІУ



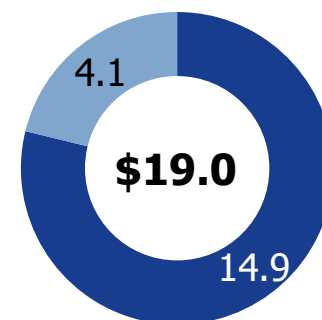
Аеропорт Бориспіль: операційні та фінансові показники

Пасажиропотік та дохід на 1 пасажира* (2009-2014)



■ Пасажиропотік, тис. пас.

■ Дохід на 1 пасажира (скориг.), \$



■ Авіаційний дохід на 1 пасажира, \$

■ Неавіаційний дохід на 1 пасажира, \$

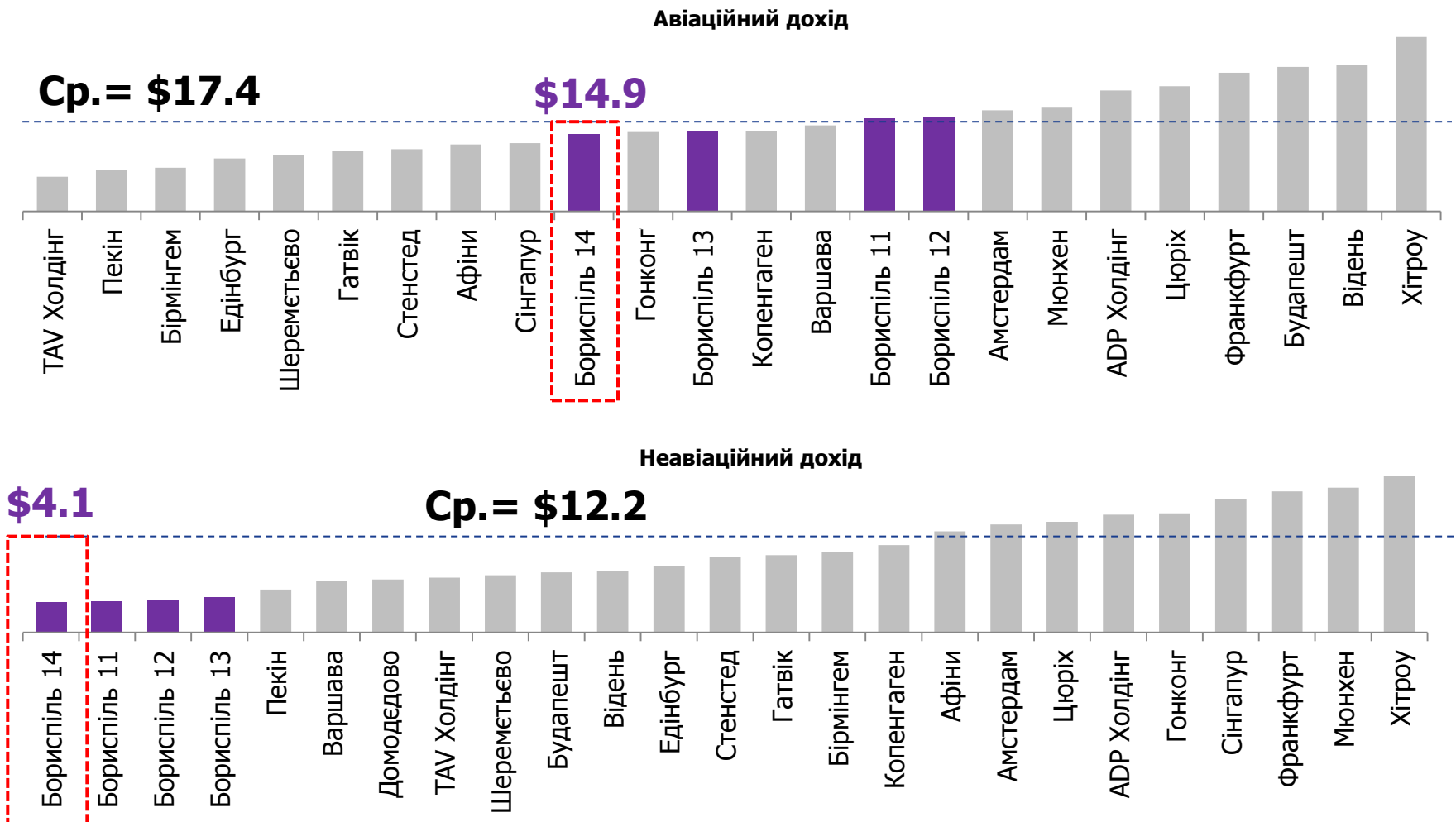
Авіаційні доходи	Неавіаційні доходи
- Пасажирський збір	- Роздрібна торгівля
- Збір за посадку-зліт	- Нерухомість
- Збір за авіабезпеку	- Паркінг, таксі, реклама
- Збір за стоянку	- Бізнес зал, VIP термінал, готель
- Наземне обслуговування	- Інші послуги

Джерело: звіт Deloitte, дані Компанії, розрахунки MIU

Примітка: * здійснено коригування значень чистого доходу на 1 пасажира за 2013-2014 рр. на суму сумнівної дебіторської заборгованості

Аеропорт Бориспіль: операційні та фінансові показники

Порівняння доходу на 1 пасажир з міжнародними аеропортами, \$

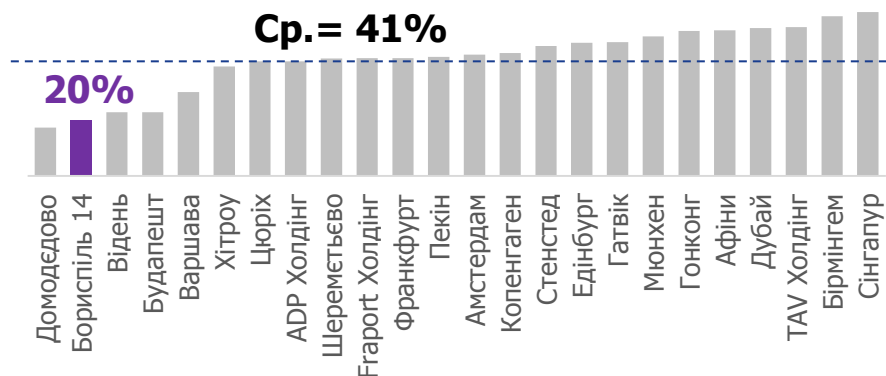


Джерело: дані Компанії, публічні звіти аеропортів, розрахунки МІУ

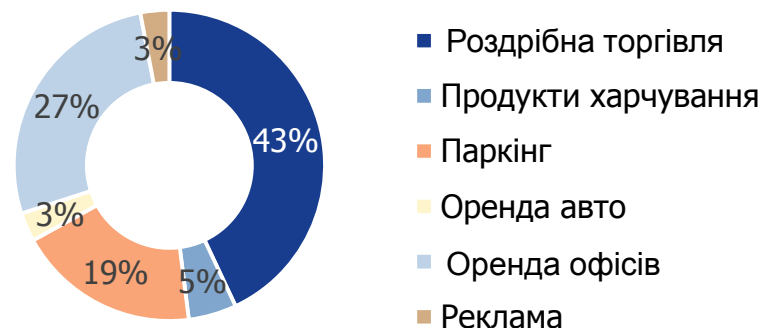


Аеропорт Бориспіль: неавіаційні доходи

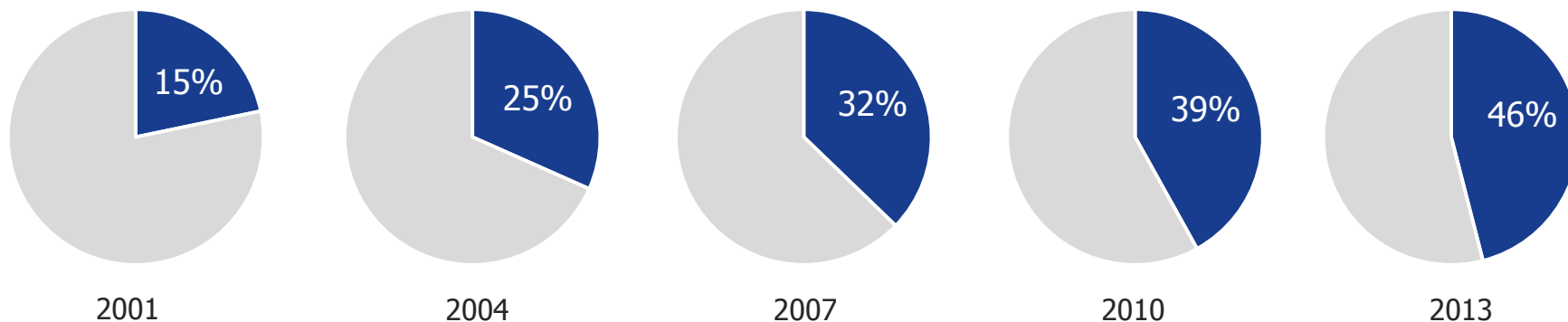
Частка неавіаційних доходів в продажах, %



Розподіл неавіаційних доходів серед аеропортів Європи у 2012 році, %



Динаміка частки неавіаційних доходів в продажах по ТОП-20 аеропортах, %

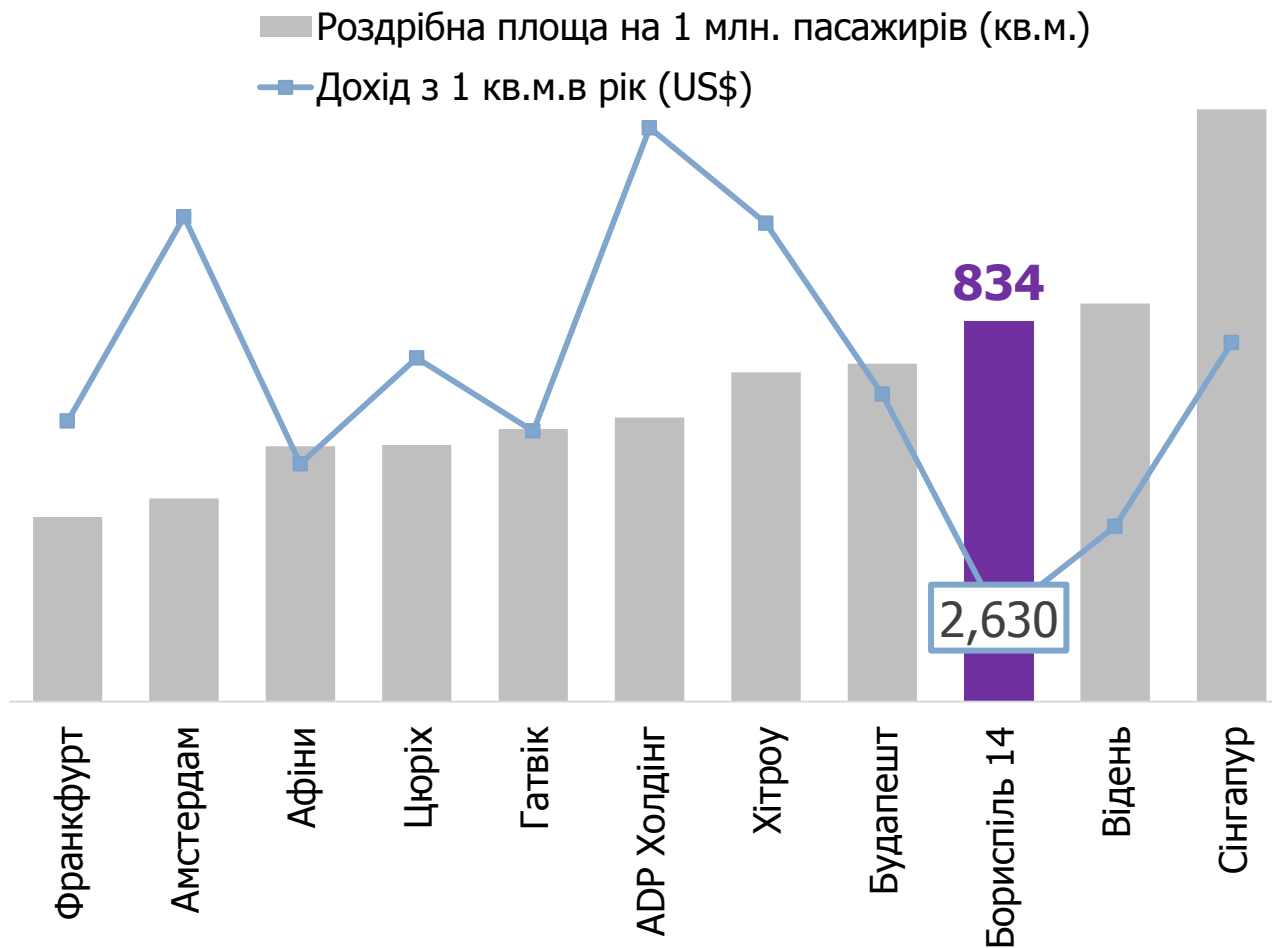


Джерело: публічні звіти аеропортів, звіти ACI, розрахунки МІУ



Аеропорт Бориспіль: роздрібна торгівля

Ефективність використання роздрібних площ*



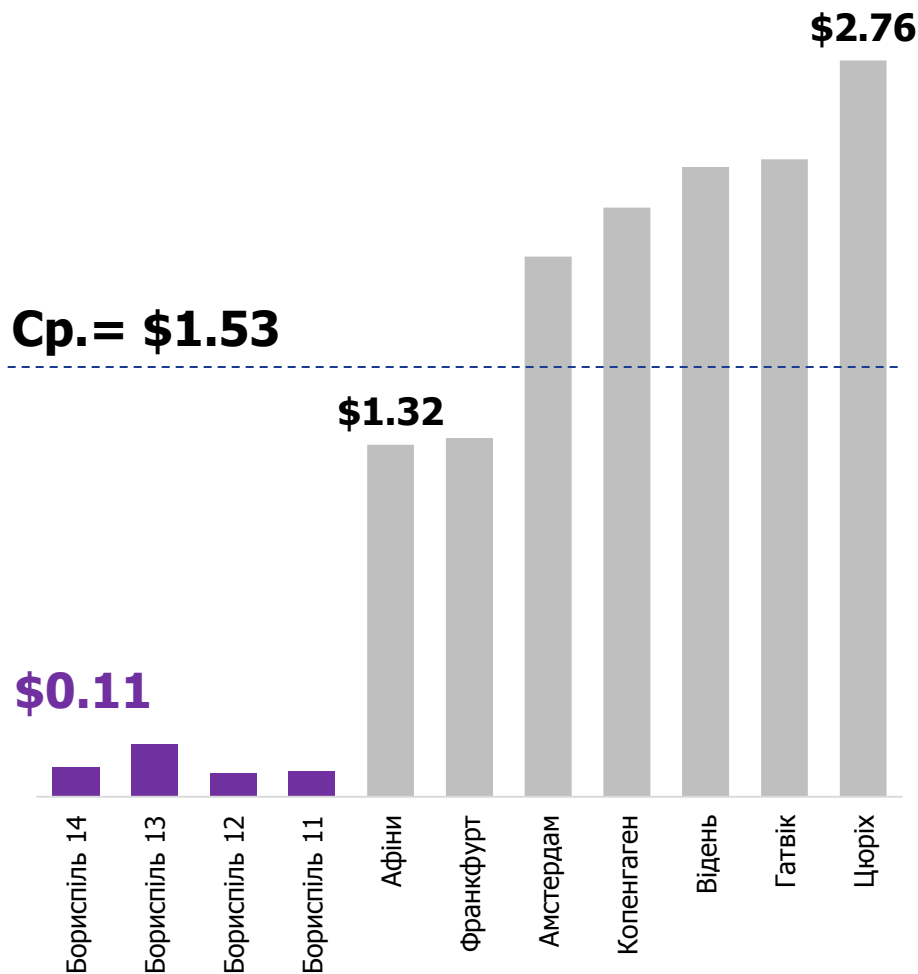
Джерело: дані Компанії, публічні звіти аеропортів, розрахунки МІУ

Примітка: * розрахункові дані



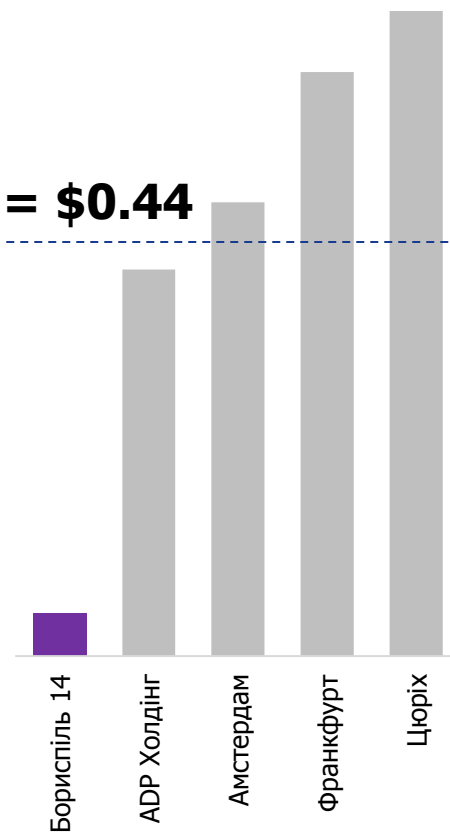
Аеропорт Бориспіль: доходи від паркінгу/парковок та реклами

Дохід паркінгу/парковок на 1 пасажира*, \$



Дохід з реклами на 1 пасажира*, \$

Ср. = \$0.44



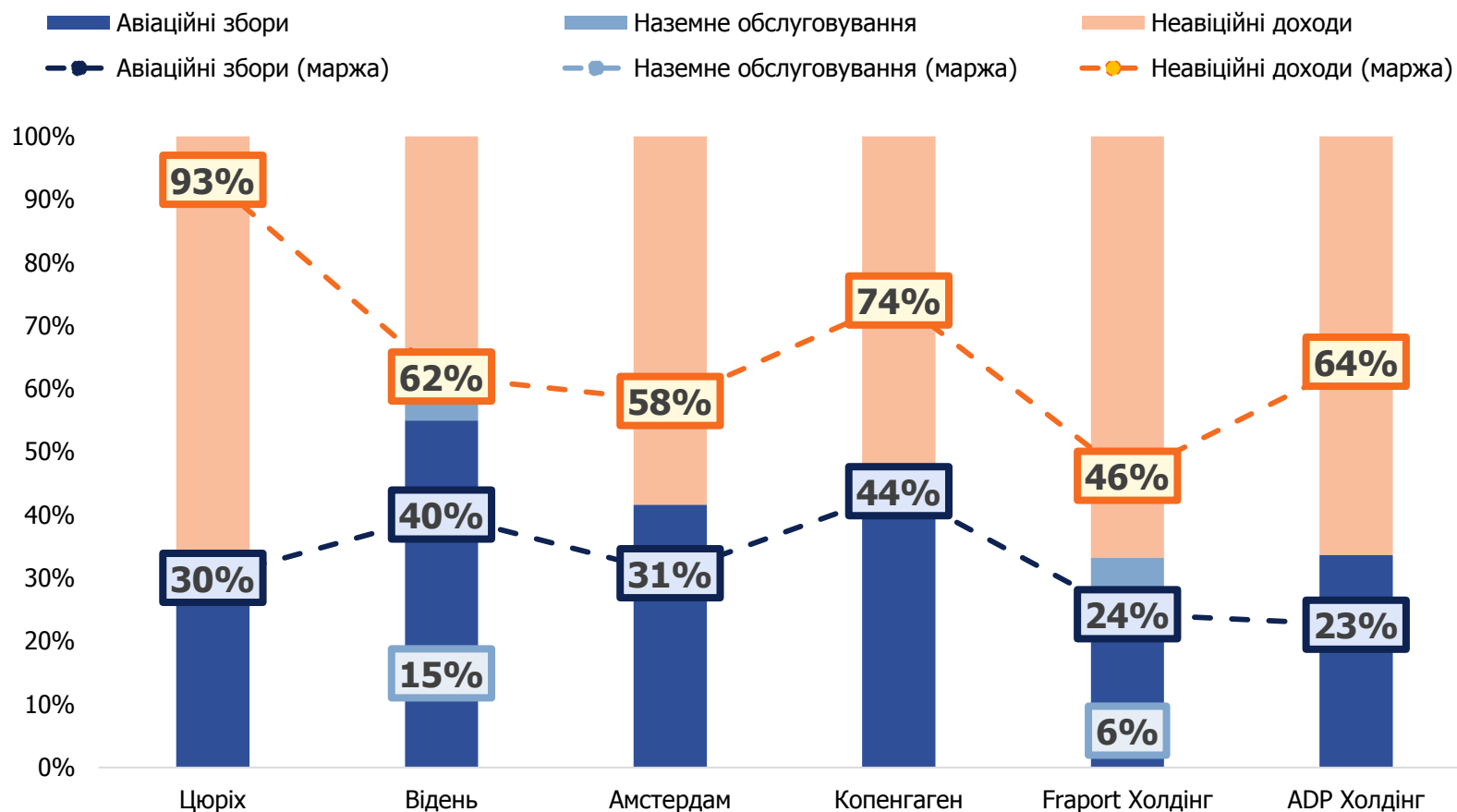
Джерело: дані Компанії, публічні звіти аеропортів, розрахунки МІУ

Примітка: * розрахункові дані



Аеропорт Бориспіль: прибутковість аеропортів за видами діяльності

Розподіл операційного прибутку (EBITDA) за ключовими сегментами та їх маржинальність

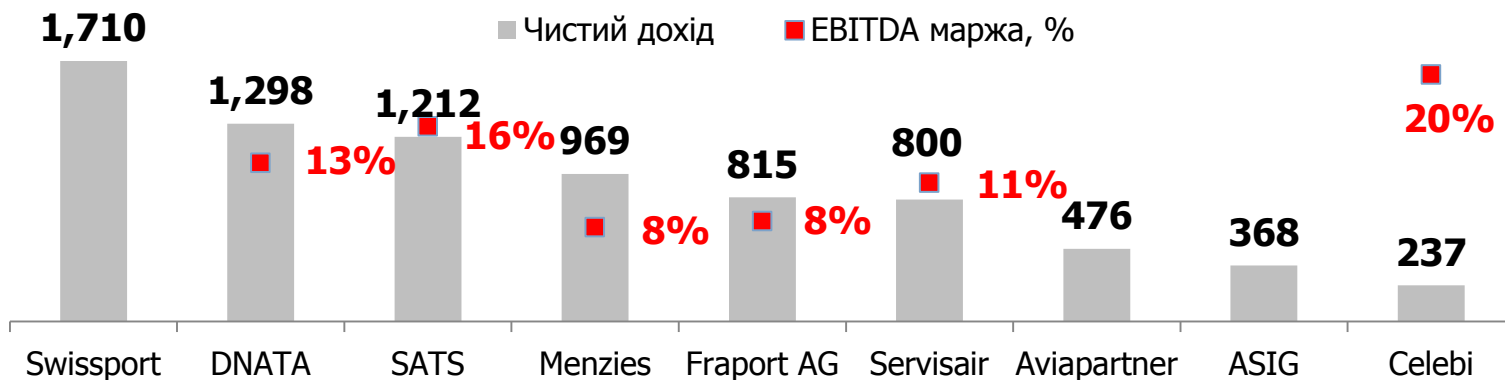


Джерело: публічні звіти аеропортів, розрахунки MIU

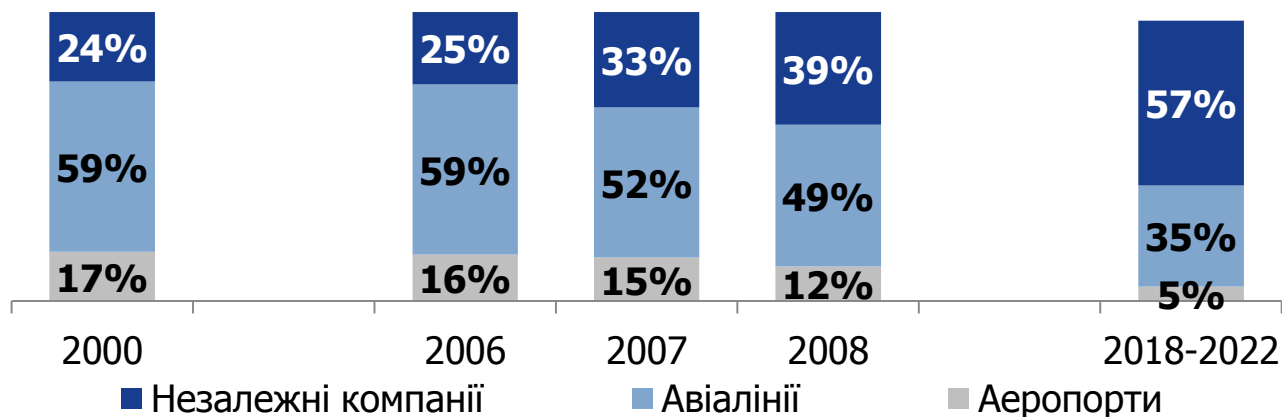


Аеропорт Бориспіль: хендлінговий бізнес

Прибутковість хендлінгового бізнесу серед приватних компаній*, млн. \$



Надання хендлінгових послуг за типами компаній у світі, %

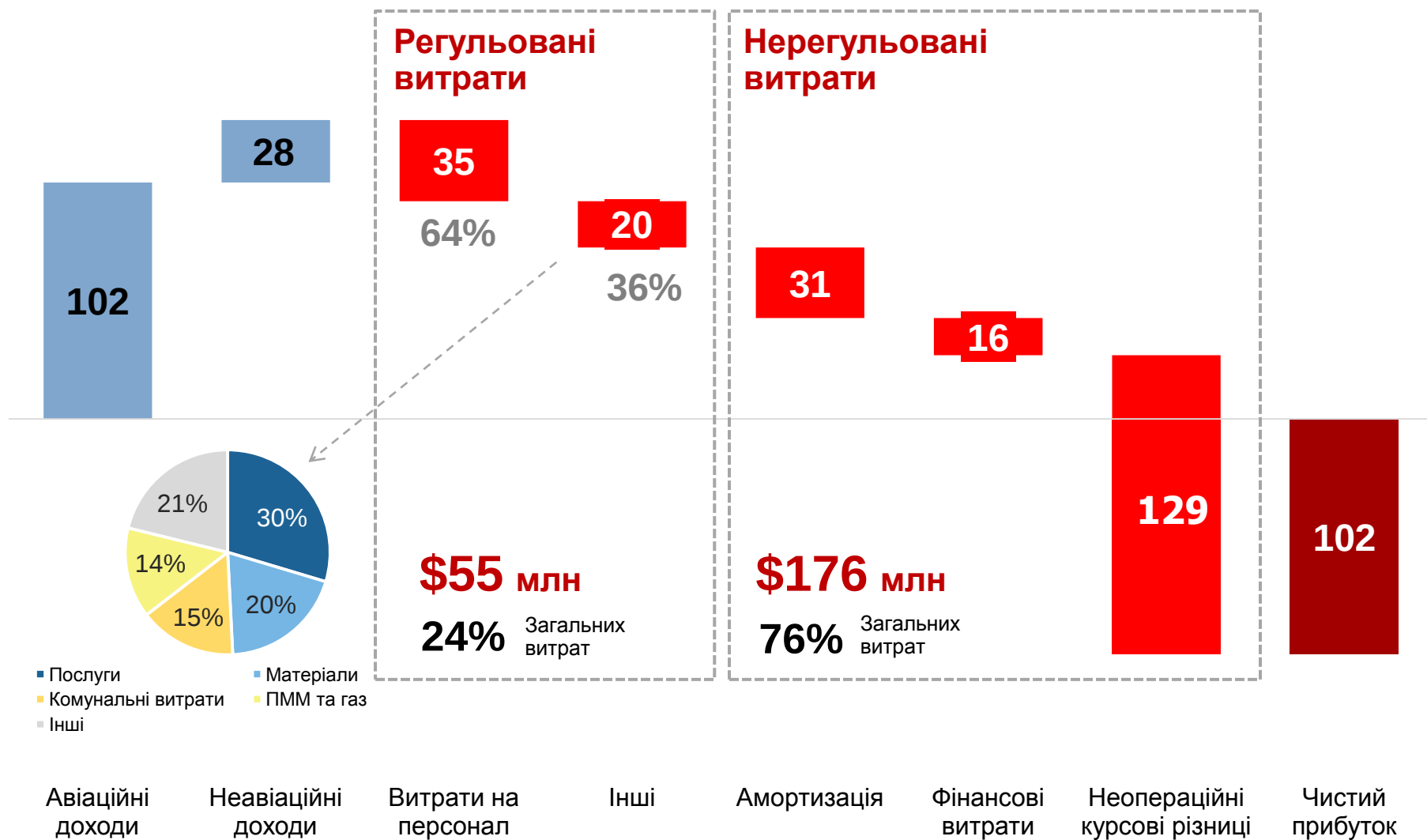


Джерело: CAPA - Centre for Aviation, KPMG, Menzies

Примітка: * дані CAPA за 2011 рік



Аеропорт Бориспіль: структура витрат



Джерело: дані Компанії, розрахунки МІУ

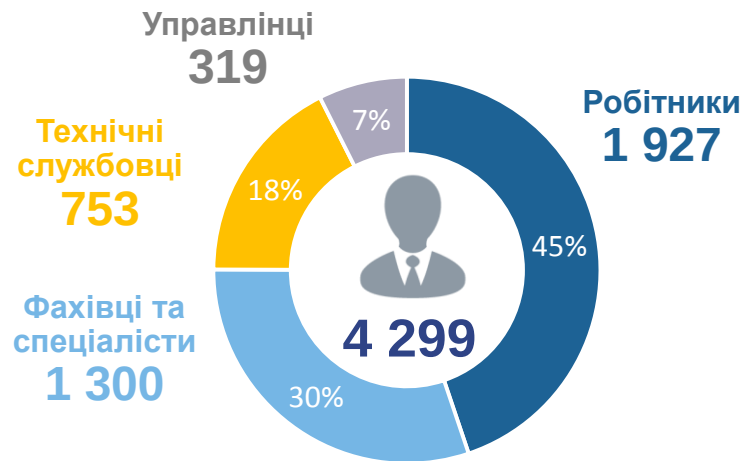


Аеропорт Бориспіль: витрати на персонал

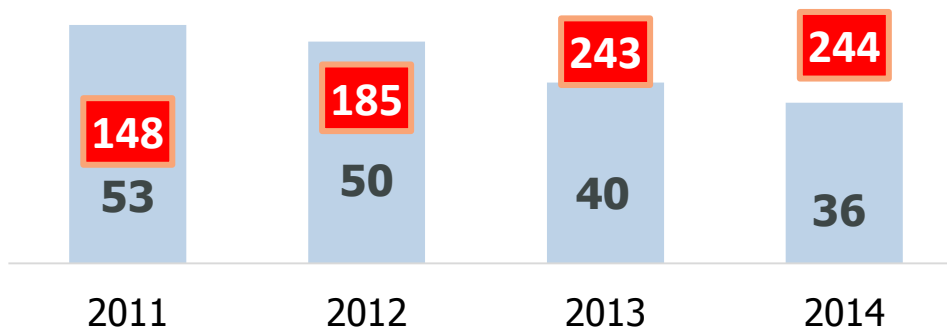
Динаміка персоналу, осіб



Структура персоналу, 2014



Ефективність персоналу, осіб



■ Рейси, тис.шт.

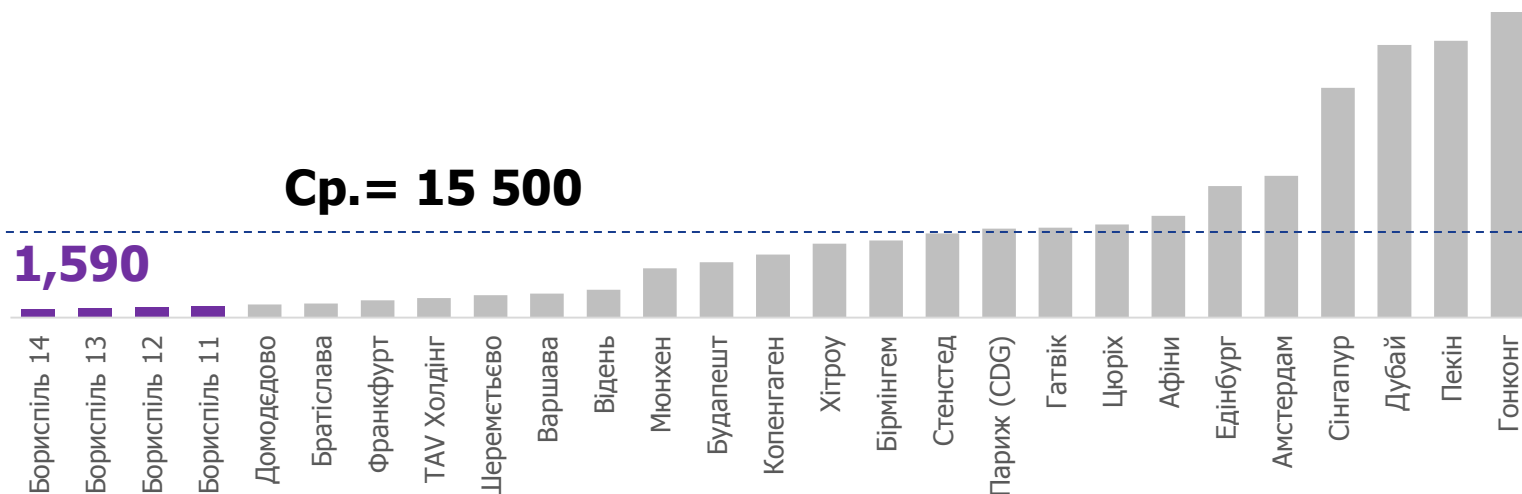
■ Кількість чоловіко-годин на 1 рейс

Джерело: дані Компанії, розрахунки МІУ

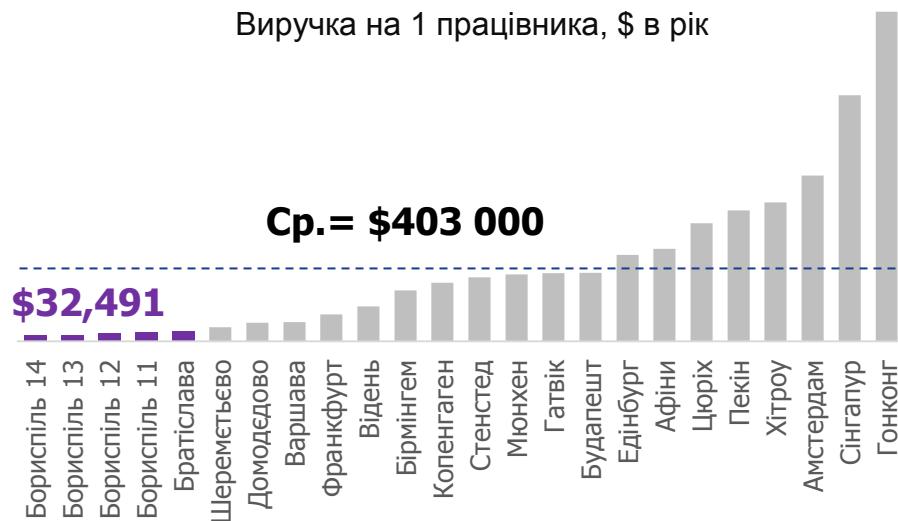


Аеропорт Бориспіль: ефективність персоналу

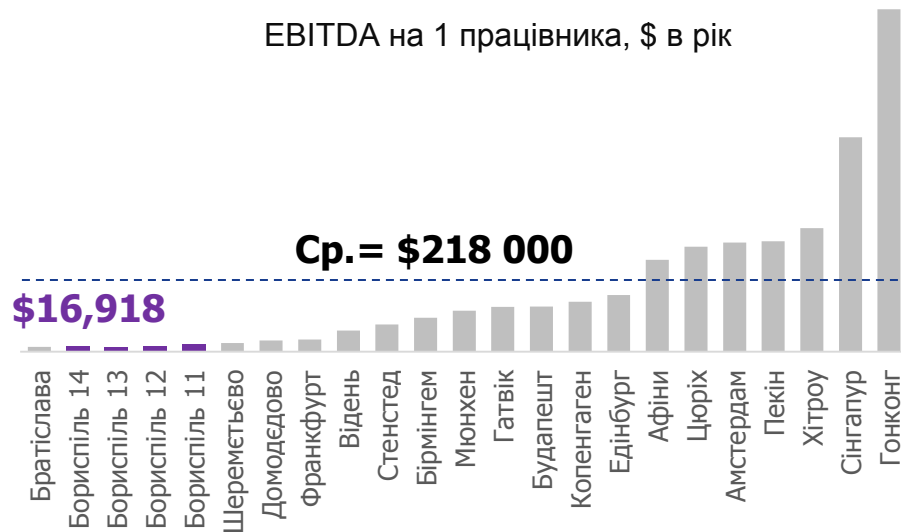
Пасажиропотік на 1 працівника, осіб



Виручка на 1 працівника, \$ в рік



EBITDA на 1 працівника, \$ в рік

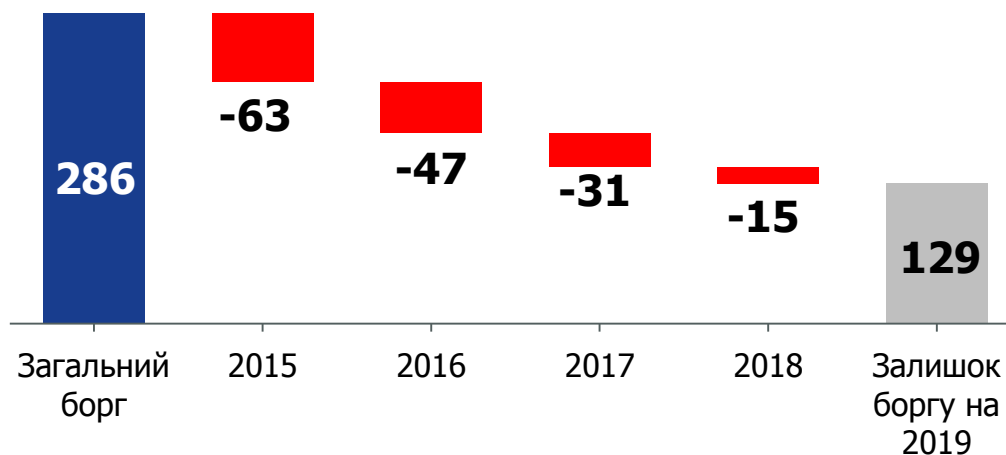


Джерело: дані Компанії, публічні звіти аеропортів, розрахунки МІУ

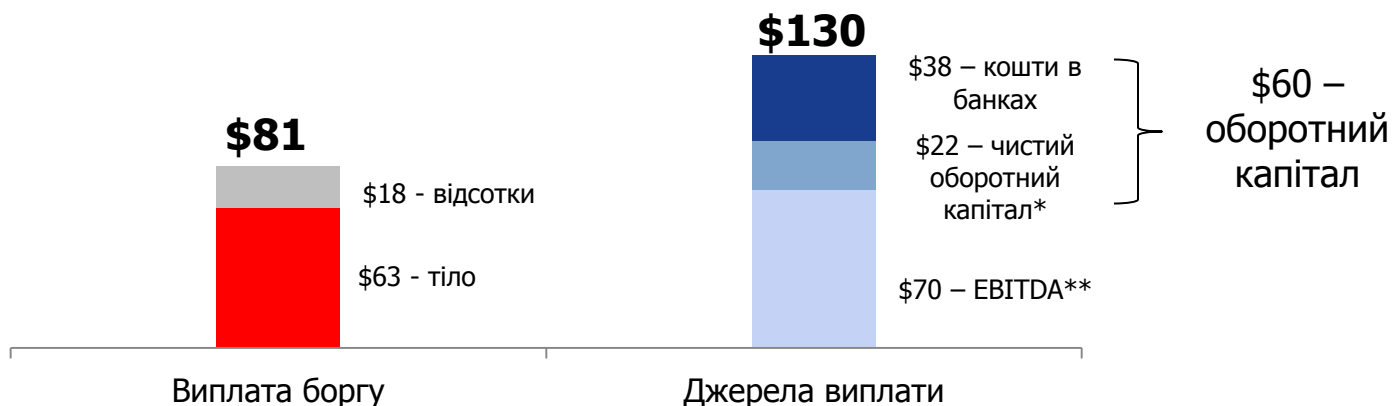


Аеропорт Бориспіль: боргове навантаження

План погашення боргу по рокам (2015-2018рр.), \$ млн.



Можливі джерела виплати боргу*, \$ млн.



Джерело: дані Компанії, розрахунки MIU

Примітка: * \$81 млн. – сума боргу до виплати у 2015 році, \$130 млн. – можливі джерела виплати даного боргу

** за умови стовідсоткового переводу чистого оборотного капіталу в готівкову форму

*** скоригований показник 2014 року. Точний прогноз на 2015 рік буде наданий менеджментом Компанії



Аеропорт Бориспіль: проблеми з оборотним капіталом

Дебіторська заборгованість



Аванси видані



Грошові кошти



Скоригований оборотний капітал, \$ млн.

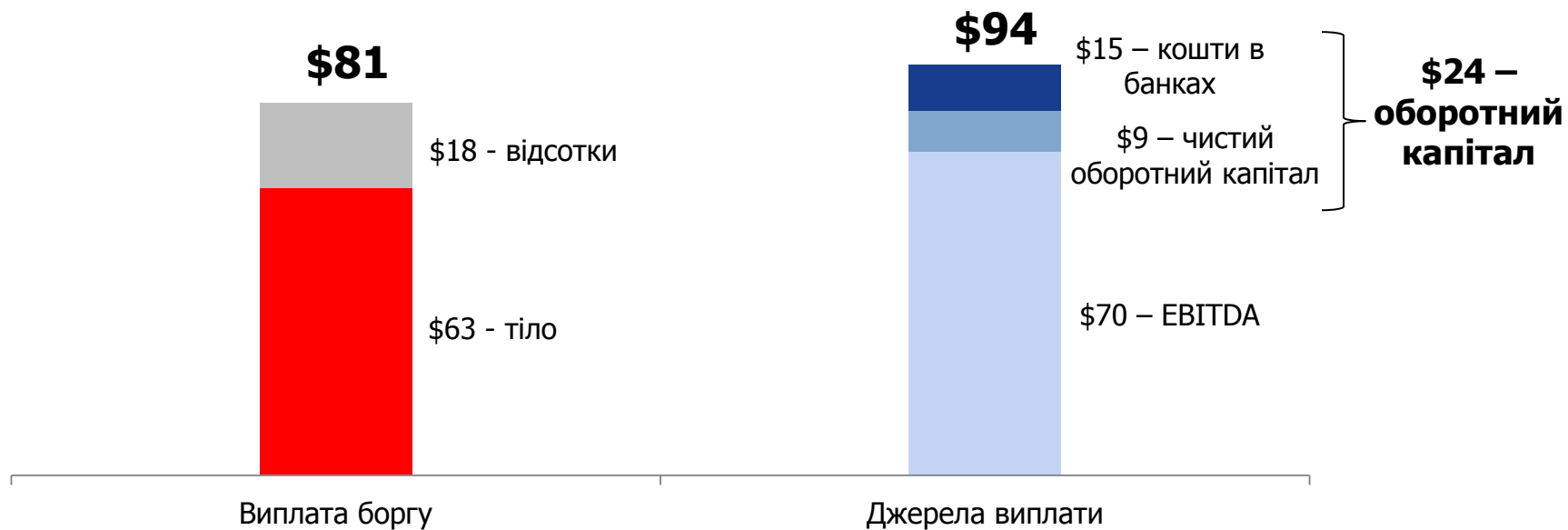


Джерело: дані Компанії, розрахунки MIY



Аеропорт Бориспіль: джерела виплати боргу

Можливі джерела виплати боргу*, \$ млн.



Джерело: дані Компанії, розрахунки МІУ

Примітка: * \$81 млн. – сума боргу до виплати у 2015 році, \$94 млн. – скоригована сума можливих джерел виплати даного боргу



Висновок: ключові загрози та проблеми

- 1 Відсутність чіткої стратегії розвитку Компанії
- 2 Неефективність при будівництві та закупівлях, надмірні потужності аеропорту
- 3 Падіння операційних та фінансових показників, низький рівень прибутковості
- 4 Неефективна структура доходів, завищені витрати Компанії
- 5 Проблеми з оборотним капіталом
- 6 Значний рівень боргового навантаження
- 7 Необхідність добудови паркінгу
- 8 «Формальність» служби контролю за якістю послуг Компанії
- 9 Відсутність гнучкості в конкурентній боротьбі



Висновок: коротко- та середньострокова перспектива

1	Збільшення доходів	Швидка результативність	Відтермінований ефект
Нарощення неавіаційних доходів: • ефективність непрофільних активів • харчування та торгівля • паркінг/парковки • реклама • додаткові послуги			
Збільшення кількості рейсів: • лоукости • транзитні перевезення • вантажоперевезення			
2	Скорочення витрат		
Оптимізація персоналу: • оптимізація структури управління • оптимізація операційного персоналу			
Скорочення операційних витрат: • енергоефективність • якісне бюджетування витрат			
3	Управління фінансами		
Робота з дебіторами кредиторами: • рефінансування боргу • врегулювання суперечностей з МАУ			



ДЯКУЮ ЗА УВАГУ!

