ГРУППА КОМПАНИЙ

АЭРОФЬЮЭЛЗ

ПРЕЗЕНТАЦИЯ ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ

МАРТ 2025

1 ПРОФИЛЬ КОМПАНИИ

ГРУППА КОМПАНИЙ

АЭРОФЬЮЭЛЗ

независимый оператор аэропортовых топливозаправочных комплексов

800 000 тонн

авиакеросина заправлено «в крыло» по итогам 2024 года

30 собственных ТЗК в России

67 млрд руб. выручки в 2024 году

30 лет на рынке

услуги заправки в **1000** аэропортах мира

30 ЛЕТ НА РЫНКЕ

	1995 год	1999 год	2001 год	2009 год	2016 год	2024 год
Собственные ТЗК	1	1	3	14	25	30
Собственные лаборатории	1	1	2	7	10	12
Собственные аэропорты				1	2	5
Танкерный флот				1	1	2

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.

ЗАПРАВЛЯЕМ В 1000 АЭРОПОРТАХ МИРА

400 тыс. тонн

ЗАПРАВКИ ЗА РУБЕЖОМ

400 тыс. тонн

ЗАПРАВКИ В РФ

100 тыс. тонн

ХРАНЕНИЕ НЕФТЕПРОДУКТОВ

БИЗНЕС-МОДЕЛЬ НА МЕЖДУНАРОДНОМ РЫНКЕ

* ВИНК – вертикально-интегрированная нефтяная компания

РАБОТАЕМ ПО ВСЕЙ РОССИИ

Собственные ТЗК

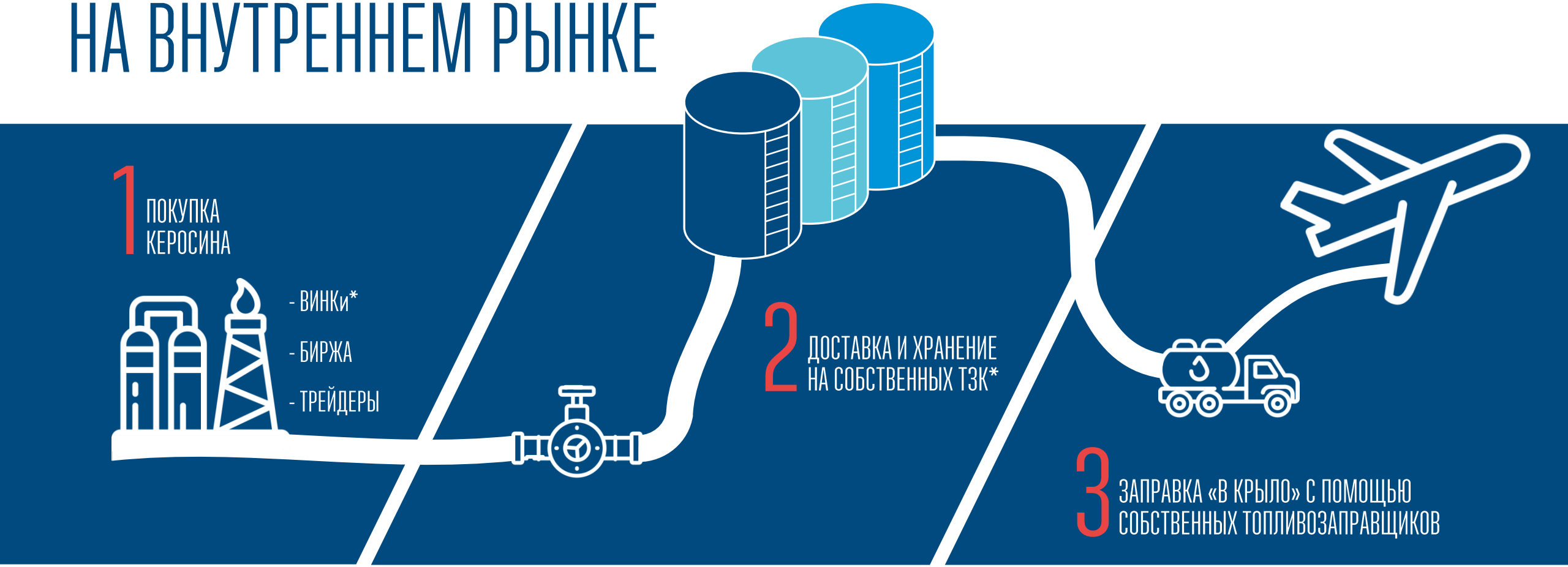
Партнерские ТЗК

Собственные лаборатории

Собственные аэропорты

Собственный танкерный флот

БИЗНЕС-МОДЕЛЬ НА ВНУТРЕННЕМ РЫНКЕ



* 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 | ПРЕЦЕНДЕНТА ЗАПРАВКИ НЕКАЧЕСТВЕННОГО ТОПЛИВА СТРАХОВОГО СЛУЧАЯ

2 ОБЗОР РЫНКА

РЫНОК ЗАПРАВКИ «В КРЫЛО» КОНСОЛИДИРОВАН

50% ПРИХОДИТСЯ НА МАУ*

АЭРОФЬЮЭЛЗ – КРУПНЕЙШИЙ НЕЗАВИСИМЫЙ ИГРОК С ДОЛЕЙ ~7%

8 МЛН ТОНН РАЗМЕР РЫНКА

>90% ВСЕГО РЫНКА ПРИХОДИТСЯ НА ВИНКи**

ВЫСОКИЕ ВХОДНЫЕ БАРЬЕРЫ ДЛЯ НОВЫХ ИГРОКОВ

* МАУ – Московский авиационный узел
** ВИНК – вертикально-интегрированная нефтяная компания

AEROFUELS

УСТОЙЧИВЫЕ КОНКУРЕНТНЫЕ ПОЗИЦИИ

КАК МЫ КОНКУРИРУЕМ НА ТАКОМ НАСЫЩЕННОМ РЫНКЕ?

Собственная сеть ТЗК

Исторически сильные позиции в региональных аэропортах благодаря собственной сети ТЗК

Фокус на нишевых сегментах

Умеем работать со средними и малыми авиакомпаниями

Отсрочка платежа

Даем отсрочку оплаты до 30 дней

Гибкость

Индивидуальный подход к каждому клиенту

Появление нового игрока вблизи этих аэропортов технически затруднительно и нерентабельно

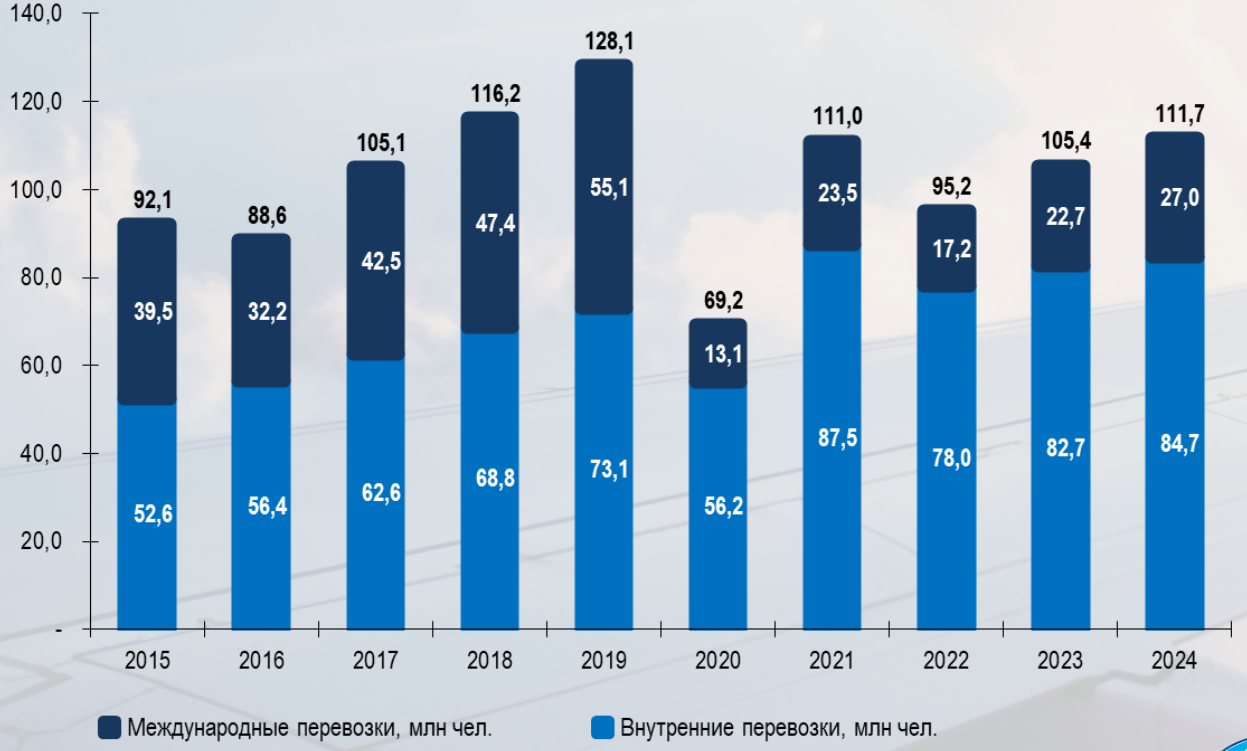
Заправка на всех маршрутах авиакомпании, включая зарубежные

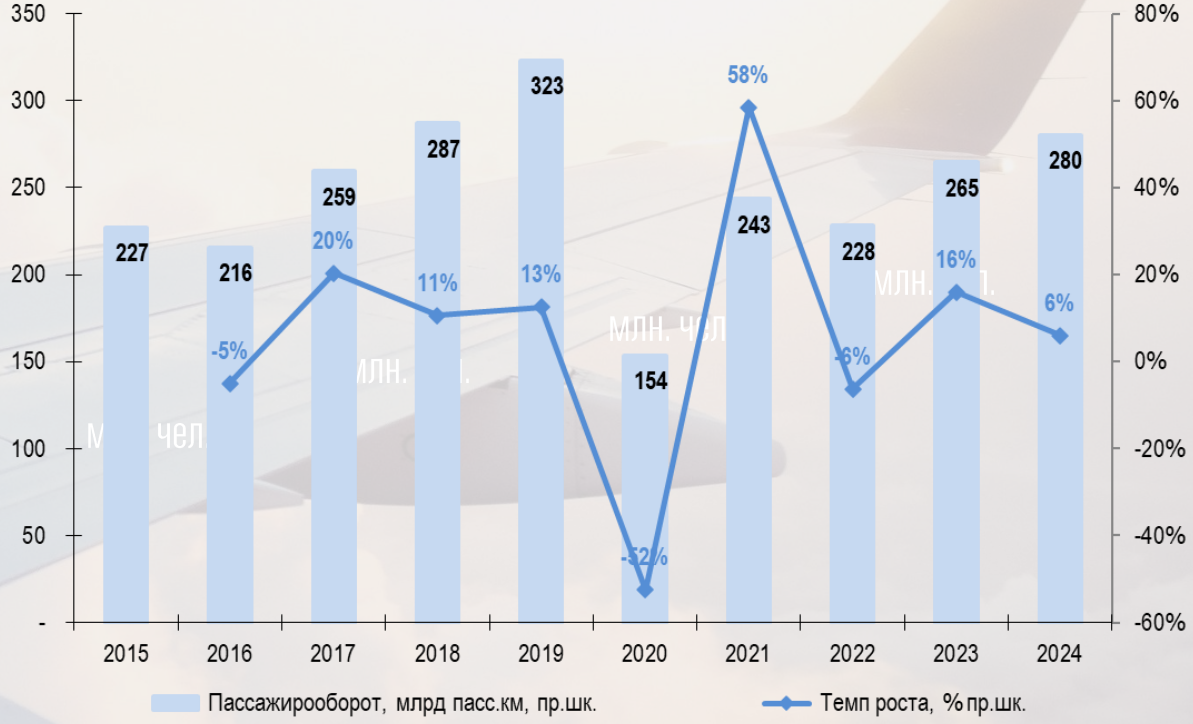
ВИНКи любят предоплату и не меняют типовые договоры ради небольшого контракта

ОТВЕТ: УСПЕШНО

РЫНОК ВОССТАНОВИЛСЯ ОТ КОВИДНОГО ШОКА И НАБИРАЕТ ОБОРОТЫ

После сильной просадки в 2020 году из-за COVID-19 авиаперевозки пассажиров на внутренних авиалиниях превысили уровень 2019 года и продолжают устойчивый рост (CAGR 2020-2024 гг.. авиаперевозок пассажиров на внутренних авиалиниях +11%). Восстановление авиаперевозок на международных авиалиниях приостановилось в 2022 году из-за начала СВО. Однако в 2023-2024 гг.. мы наблюдаем устойчивый тренд роста авиаперевозок и на международных авиалиниях (CAGR 2022-2024 гг.. +25%) за счет т.н. «разворота на Восток». Ожидается, что в 2025 году объем перевозок составит 118 млн.чел. (консервативный вариант) и 122 млн.чел. (оптимистичный вариант – завершение СВО, открытие полетов в Европу, Северную Америку).



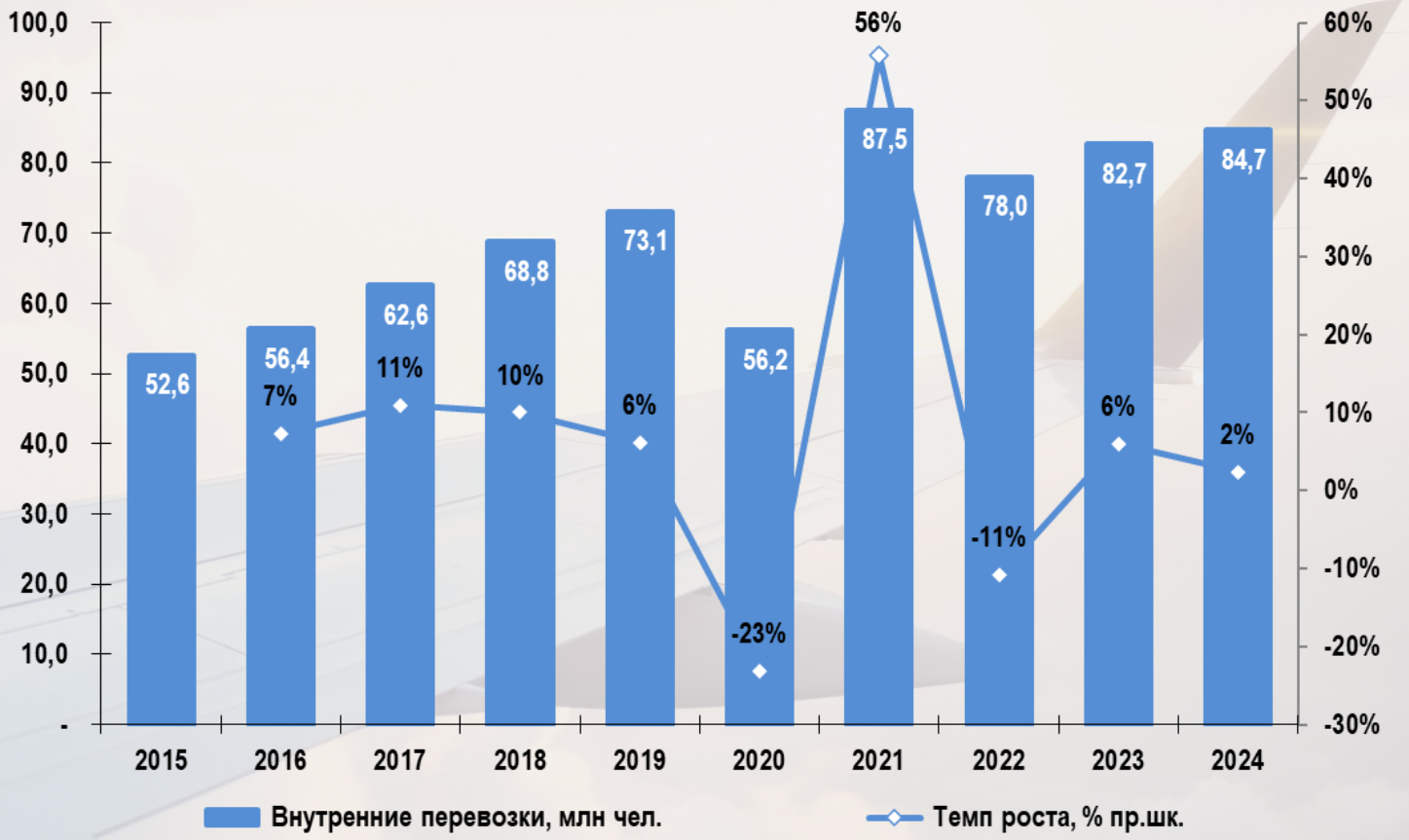


Источник данных: Росавиация

AEROFUELS

ВНУТРЕННИЕ ПЕРЕВОЗКИ: БЫСТРОЕ ВОССТАНОВЛЕНИЕ

ВНУТРЕННИЕ АВИАПЕРЕВОЗКИ ПОЛНОСТЬЮ ВОССТАНОВИЛИСЬ ПОСЛЕ ВЛИЯНИЯ COVID-19 И ПРОДОЛЖИЛИ РАСТИ СРЕДНЕГОДОВЫМ ТЕМПОМ +11%.
ОБЪЕМ ВНУТРЕННИХ АВИАПЕРЕВОЗОК В 2024 ГОДУ СОСТАВИЛ 84,7 МЛН.ЧЕЛ.



Источник данных: Росавиация

AEROFUELS

3 ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА 2024 ГОД*

800 тыс. тонн
Продаж керосина

67 млрд руб.
Выручка от продаж

7,2 млрд руб.
EBITDA Группы

10,7 %
EBITDA margin

11,7 млрд руб.
Чистый долг

1,6x
Чистый долг / EBITDA

* Прогнозные данные компании

КЛЮЧЕВЫЕ АСПЕКТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

- Рост маржинальности бизнеса в 3 раза (маржинальность бизнеса защищает от экспансии ВИНКов и новых игроков)
- Рост полетов через региональные аэропорты за Уралом и на Дальнем Востоке, где Группа наиболее широко представлена за счет разветвленной сети ТЗК
- Авиакомпании всегда платят за керосин, иначе они банкротятся

ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

Показатель	Ед. изм.	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024П*
1								
Объем реализации	тыс. тн.	852	812	396	550	564	689	797
Цена реализации	тыс. руб. / тн.	43	46	42	44	61	71	86
Выручка от реализации	млн руб.	36 320	37 418	16 484	24 233	34 385	48 754	67 558
Рост выручки	%	29%	3%	-56%	47%	42%	42%	39%
2								
Валовая прибыль	млн руб.	1 221	1 514	361	875	2 186	5 500	7 815
Gross profit margin	%	3,4%	4,0%	2,2%	3,6%	6,4%	11,3%	11,6%
EBITDA	млн руб.	960	1 143	521	935	1 961	5 110	7 222
EBITDA margin	%	2,6%	3,0%	3,2%	3,9%	5,7%	9,5%	10,7%
Чистая прибыль	млн руб.	521	683	130	327	948	3 318	6 989
Net profit margin	%	1,4%	1,8%	0,8%	1,3%	2,8%	5,8%	10,3%
3								
Операционный денежный поток	млн руб.	540	1 277	557	572	2 542	3 912	1 760
Инвестиционный денежный поток	млн руб.	(9)	(634)	(692)	(1 287)	(2 472)	(4 202)	(10 057)
Свободный денежный поток	млн руб.	531	643	(115)	(714)	70	(291)	(8 297)

Комментарии

Выручка

Восстановление объема продаж и рост цен на керосин способствовали росту выручки Группы в 4 раза после ковидной просадки в 2020 года. Увеличение доли региональных аэропортов в пассажирообороте, а также переток клиентов от санкционных ВИНКов положительном образом сказалось на бизнесе Группы.

Маржинальность

Рост доли региональных полетов за Уралом и на Дальнем Востоке, включая международные рейсы в страны АТР позволил Группе увеличить маржинальность бизнеса в 3 раза, а показатель EBITDA в 7 раз по отношению к успешному 2019 году.

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.

Устойчивые денежные потоки

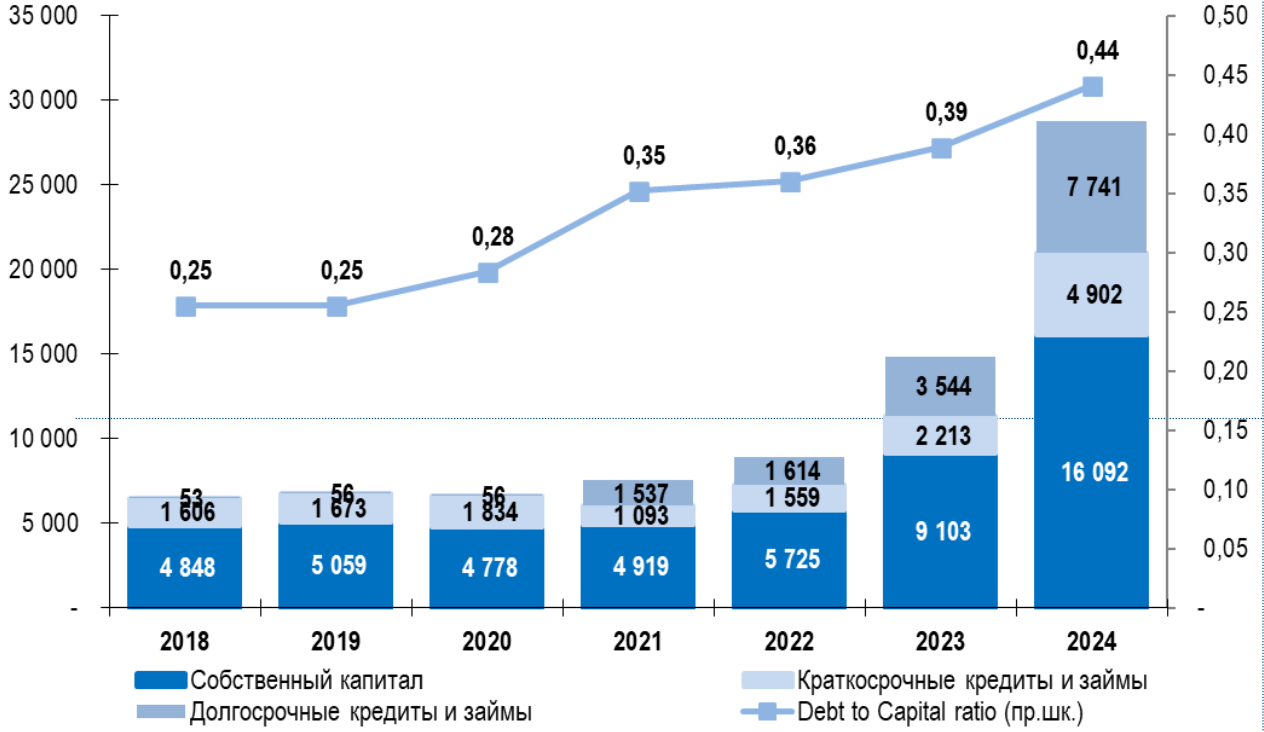
Достаточный операционный денежный поток позволяет Группе успешно реализовывать масштабную инвестиционную программу, направленную на реконструкцию старых ТЗК и строительству новых ТЗК. Кроме того, компания в рамках проектов ГЧП успешно осуществляет реконструкцию старых региональных аэропортов (Чебоксары, Ярославль, Нижневартовск) с целью увеличения пассажирооборота.

* Данные компании

AEROFUELS

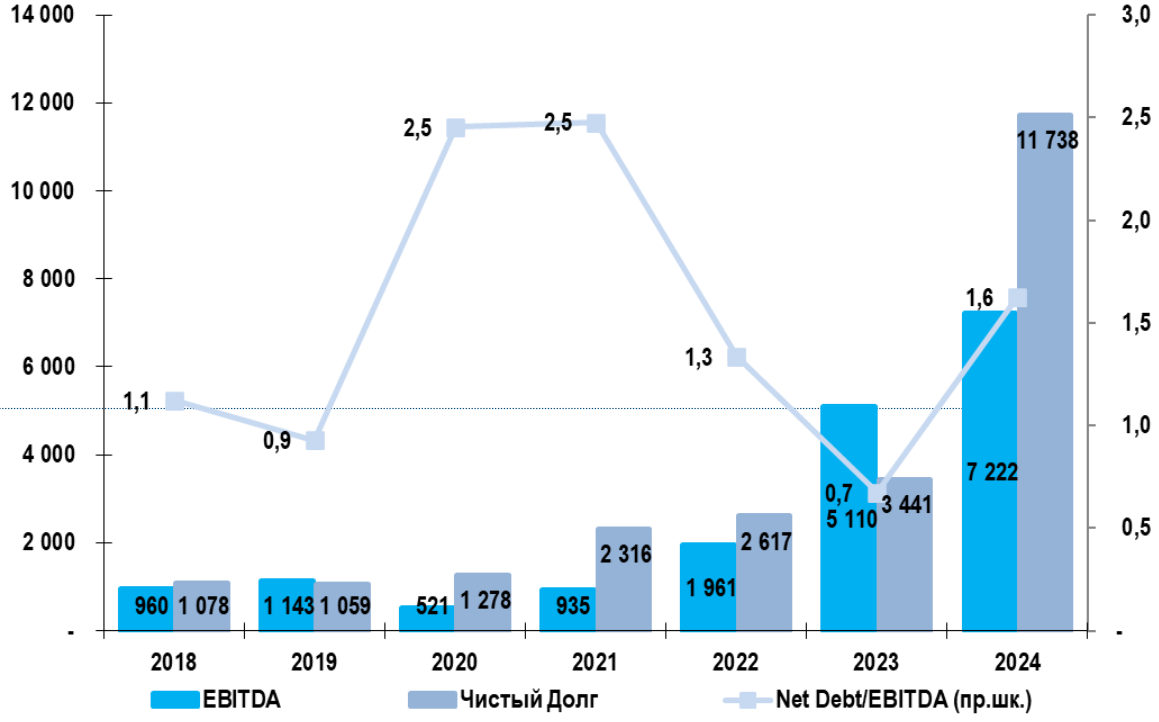
НИЗКАЯ ДОЛГОВАЯ НАГРУЗКА

Структура капитала Группы



Группа привлекает краткосрочный кредиты (ВКЛ) в банках для финансирования закупки керосина в низкий сезон. Низкая долговая нагрузка и безупречная кредитная история позволяют привлекать средства без залогов и осуществлять рефинансирование на комфортных условиях..

Группа поддерживает низкий уровень долговой нагрузки



Комфортный для Группы уровень долговой нагрузки не выше 2,5 х.
Группа обладает достаточным запасом финансовой прочности. Коэффициент покрытия процентов (EBIT/Interest) находится в диапазоне 6-7.

AEROFUELS

ПРОГНОЗ 2024

Чистый долг / EBITDA

1,6

Группа на конец 2024 года сохранила уровень долговой нагрузки на уровне не выше 2,5, поддерживая высокие запасы ликвидности.

27 сентября 2024 года Эксперт РА повысило кредитный рейтинг Группы до уровня ruA- со стабильным прогнозом.

21 ноября 2024 года НКР повысило Группе кредитный рейтинг с A-.ru до A.ru со стабильным прогнозом.

800 тыс. тонн
Продаж керосина

67 млрд руб.
Выручка от продаж

7,2 млрд руб.
EBITDA Группы

10,6 %
EBITDA margin

A.ru
Стабильный

НКР
Кредитный рейтинг

ruA-
Стабильный

Эксперт РА
Кредитный рейтинг

AEROFUELS

4 СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ

У НАС БОЛЬШИЕ ЦЕЛИ

Рост объемов заправок

2025 – 900 тыс. тонн
2026 – 1 000 тыс. тонн
2029 – 1 200 тыс. тонн

Рост доли рынка

2026-2029 – доля рынка ГА* до 8%

Устойчивая маржинальность

2025-2029 – EBITDA margin >9%

* ГА – гражданская авиация

AEROFUELS

МЫ ЗНАЕМ, КАК ИХ ДОСТИЧЬ

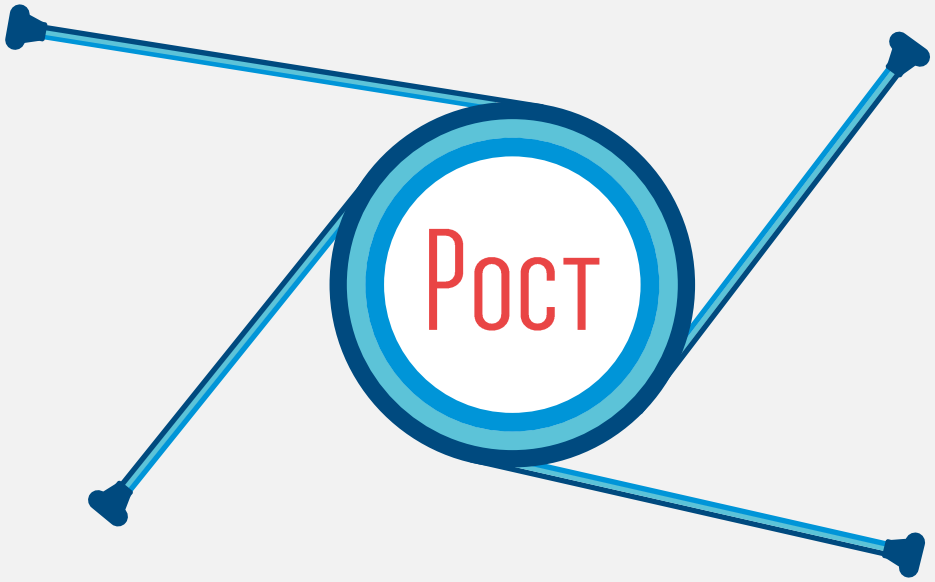
Инвестиционная программа

- строительство нового ТЗК
- реконструкция двух существующих ТЗК
- приобретение новых топливозаправщиков
- реконструкция 2-х аэропортов

≈ 6,0 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. Переток объемов заправок от санкционных ВИНКов (ГПН Аэро, РН Аэро) в пользу Группы.. Наличие синергии: рост пассажиропотока в 4-х 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 использование незадействованных резервуарных мощностей для хранения нефтепродуктов.

НАС ЖДУТ ОТЛИЧНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

	2024 год	2025 год	2026 год	2029 год
Объем продаж	800 тыс. тонн	900 тыс. тонн	1 000 тыс. тонн	1 200 тыс. тонн
Выручка	67 млрд руб.	77 млрд руб.	88 млрд руб.	104 млрд руб.
EBITDA	7,2 млрд руб.	8,3 млрд руб.	9,2 млрд руб.	10,1 млрд руб.
EBITDA margin	10,7%	10,7%	10,5%	9,7%
Net Debt / EBITDA	1,6 x	1,2 x	0,8 x	0,1 x

Ключевые допущения

- Рост рынка авиаперевозок в 2025-2027гг.
- Привлечение финансирования
- Реализация инвестиционной программы

AEROFUELS

ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА

Наименование Эмитента	АО «Аэрофьюэлз»
Наименование оферентов	ООО «ТЗК «Аэрофьюэлз», ООО «Аэрофьюэлз Групп»
Рейтинг оферента ООО «ТЗК «Аэрофьюэлз»	A.ru от НКР (прогноз Стабильный) https://ratings.ru/ratings/press-releases/Aerofuels-RA-211124/ ruA- от Эксперт РА (прогноз Стабильный) https://raexpert.ru/releases/2024/sep27d
Форма выпуска	Биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии 002P-04 в рамках программы серии 002P
Программа	4-29449-Н-002P-02E от 31.08.2021 г.
Номинальный объем выпуска	1,0 млрд руб.
Номинал облигации	1 000 руб.
Цена размещения	100% от номинала
Срок обращения	2 года

Купонный период	91 день
Индикативная ставка первого купона	Не выше 25,5% годовых
Оферта	нет
Предварительная дата книги заявок	14 марта 2024 г.
Способ размещения	Бук-билдинг, открытая подписка
Размещение и вторичное обращение	ПАО Московская Биржа и внебиржевой рынок Выпуск соответствует требованиям к включению в Третий уровень листинга
Организаторы	ИФК Солид
Агент по размещению	АО ИФК «Солид»
Депозитарий	НКО АО НРД
Требования по инвестированию средств институциональных инвесторов	Выпуск удовлетворяет требованиям по инвестированию средств пенсионных накоплений и страховых резервов
Уровень листинга	Третий

AEROFUELS

НАШИ ПАРТНЕРЫ

АЭРОФЛОТ Российские авиалинии
S7 Airlines
UTair АВИАКОМПАНИЯ
Ижавиа
azurair
VOLGA-DNEPR AIRLINES Волга Днепр
VOLGA-DNEPR GROUP AirBridgeCargo
ROSSIYA
УРАЛЬСКИЕ АВИАЛИНИИ URAL AIRLINES
авиакомпания Якутия
QATAR AIRWAYS القطرية
THAI
AIR CHINA 中国国際航空公司
TURKISH AIRLINES
Vietnam Airlines
الاتحاد ETIHAD AIRWAYS Celebrating 20 years
Emirates
air astana
Maldivian
TAJIK AIR
СУРГУТНЕФТЕГАЗ
SINOPEC
aramco
BR PETROBRAS
ГАЗПРОМ НЕФТЬ

AEROFUELS