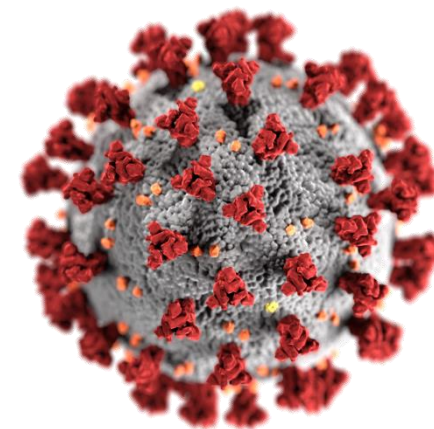


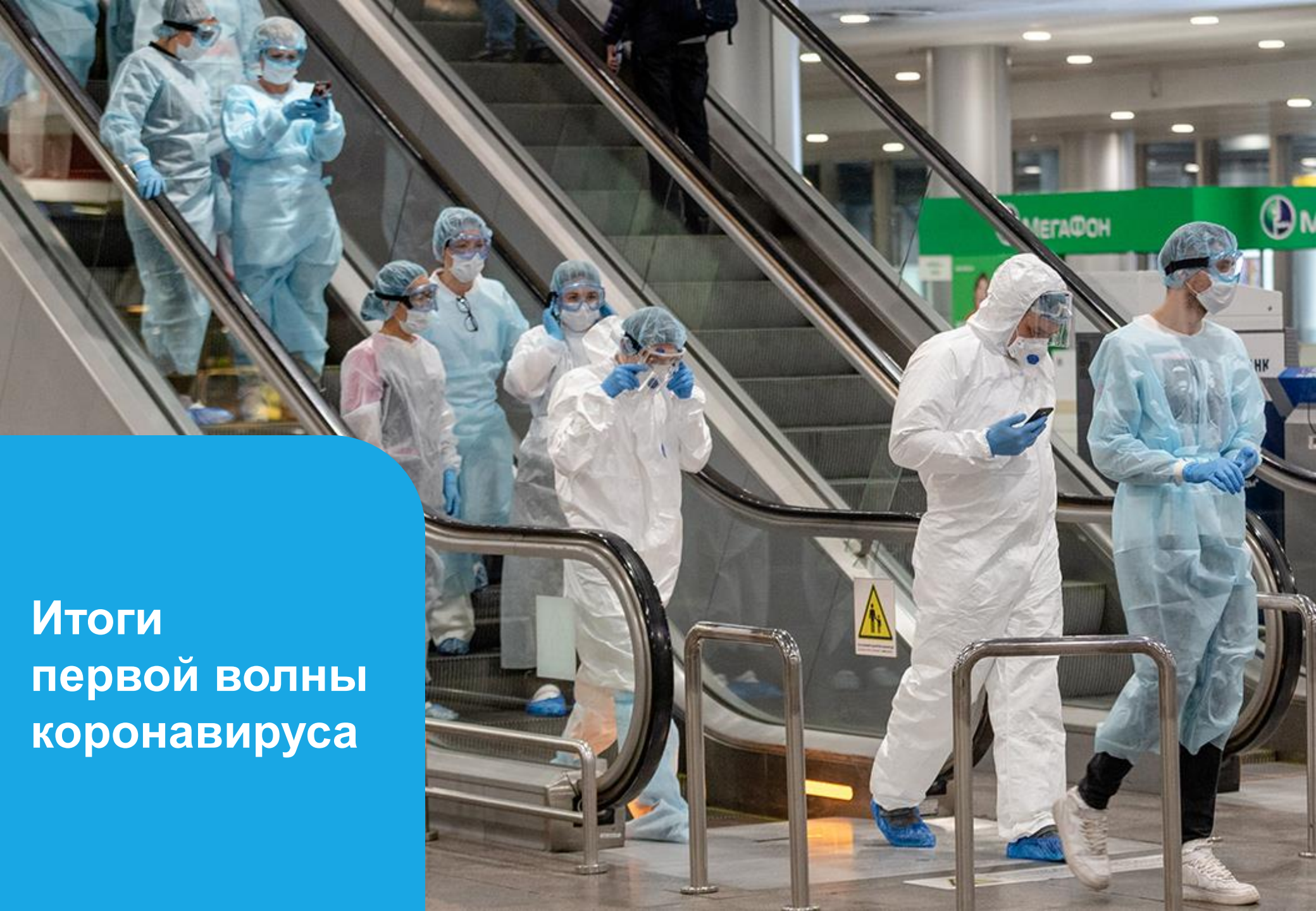


МЕЖДУНАРОДНАЯ
АССОЦИАЦИЯ
АЭРОПОРТОВ

Аэропорты и коронавирус: текущая ситуация и краткосрочный прогноз развития



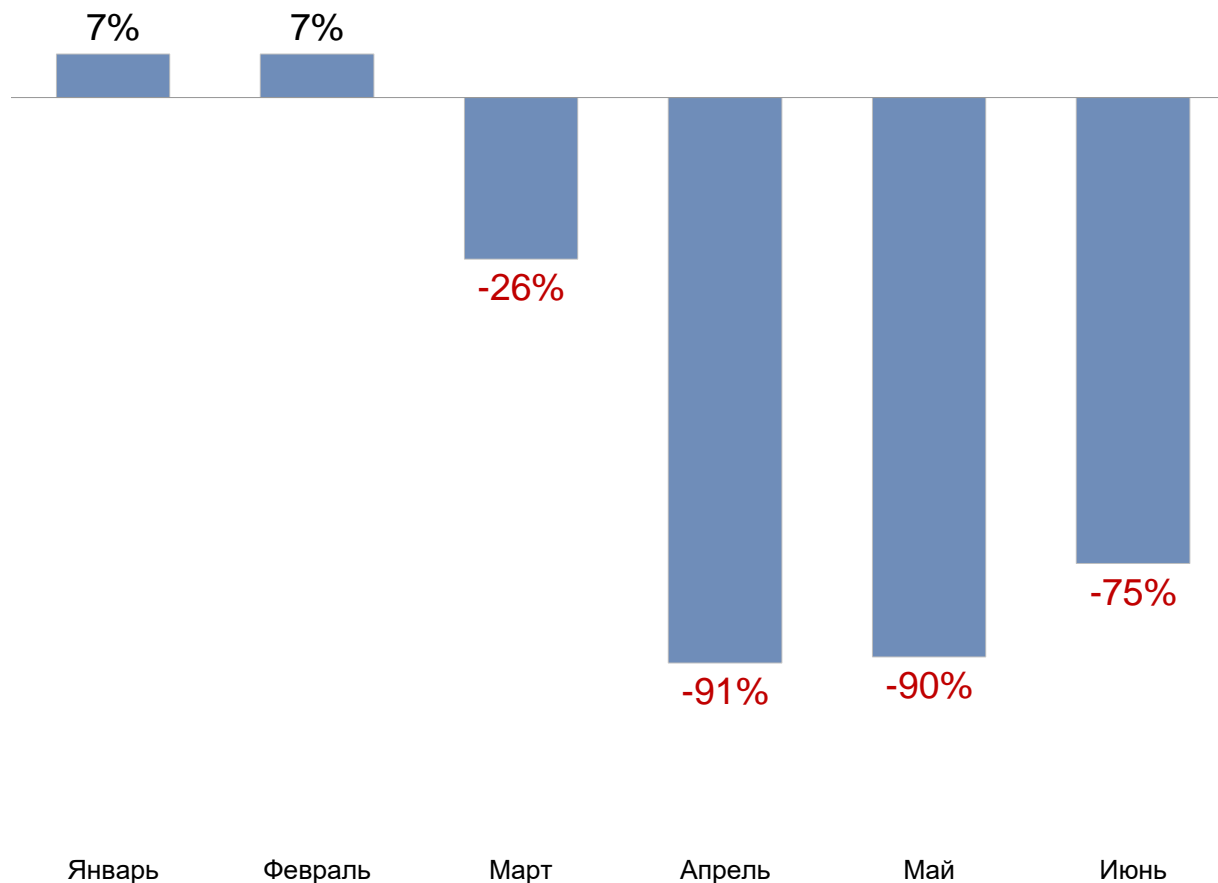
Ноябрь 2020 г.



Итоги первой волны коронавируса



Динамика пассажиропотока российских аэропортов в 2020 г. год-к-году (%)



2020 г. индустрия
запомнит навсегда:

От **+7%** роста
пассажиропотока
в начале года до
↓-91% падения
пассажиропотока
всего за 2 месяца



Эффект на отрасль от первой волны коронавируса



Пассажиропоток

1-я волна
(апрель-июнь)

1 п/г 2020 г.

↓ 84%

↓ 50%

*снизился пассажиропоток отрасли
по сравнению с 2019 г.*



Доходы отрасли

1-я волна
(апрель-июнь)

1 п/г 2020 г.

↓ 46

млрд руб.

↓ 42

млрд руб.

*снизились доходы отрасли
по сравнению с 2019 г.*



Убыток отрасли

1 п/г 2020 г.

-15

млрд руб.

составил убыток отрасли



Кредитная нагрузка

*Рост кредитной нагрузки Долг/ЕВТІДА
с 2,8× (2019 г.) до 19× (2020 г.)*

> 250

млрд руб.

*долговая нагрузка
аэропортов
(из них
инвестиционных
кредитов более 180
млрд руб.)*

> 20

млрд руб.

*ежегодные платежи
по кредитам
(проценты, не
считая сумм на
погашение)*





Меры, которые предприняли аэропорты

В целях
выживания
Аэропорты
урезали все
некритические
расходы: объем
оптимизации
13 млрд руб. (что
составляет более
19% от расходов
отрасли)

1 Оптимизация затрат на персонал с сохранением штата

- Перевод части производственного персонала в режим простоя / частичного простоя
- Перевод АУР на 4-дневную неделю
- Заморозка сверхурочных и работы в выходной
- и т.д.

2 Сокращение всех расходов, которые могут быть отложены на будущие периоды

- Ремонты
- Капитальные инвестиции
- Программы переоснащения
- и т.д.

3 Оптимизация бизнес-процессов, консервация площадей и т.д.

- Перевод аэропортов на регламентный режим работы
- Закрытие терминалов и части терминалов, перевод всех рейсов в один терминал
- Закрытие бизнес-залов
- Программы по экономии электроэнергии
- и т.д.



Меры, которые предприняли в отрасли

Меры поддержки отрасли в 1 п/г 2020 г. были приняты оперативно и позволили сохранить работоспособность отрасли, не допустив социальную напряженность и дефолты

Постановление Правительства РФ от 03.06.2020 № 813 (для аэропортовой отрасли)

- Субсидия выделялась исходя из 195,4 руб./пасс. на фактический объем снижения пассажиропотока по сравнению с 2019 г.



Выделенный объем

10,9
млрд руб.

Выбранный объем

9,3
млрд руб.

Постановление Правительства РФ от 16.05.2020 № 696 (для наиболее пострадавших отраслей)

- Предоставление льготных кредитов исходя из размера МРОТ на сотрудника
- Программа подразумевает списание кредита в случае сохранения численность работников

- ✓ Аэропорты принимали рейсы даже при практически нулевом пассажиропотоке
- ✓ Отсутствуют дефолты в отрасли
- ✓ Отсутствует социальная напряженность, массовые увольнения / снижение доходов производственного персонала



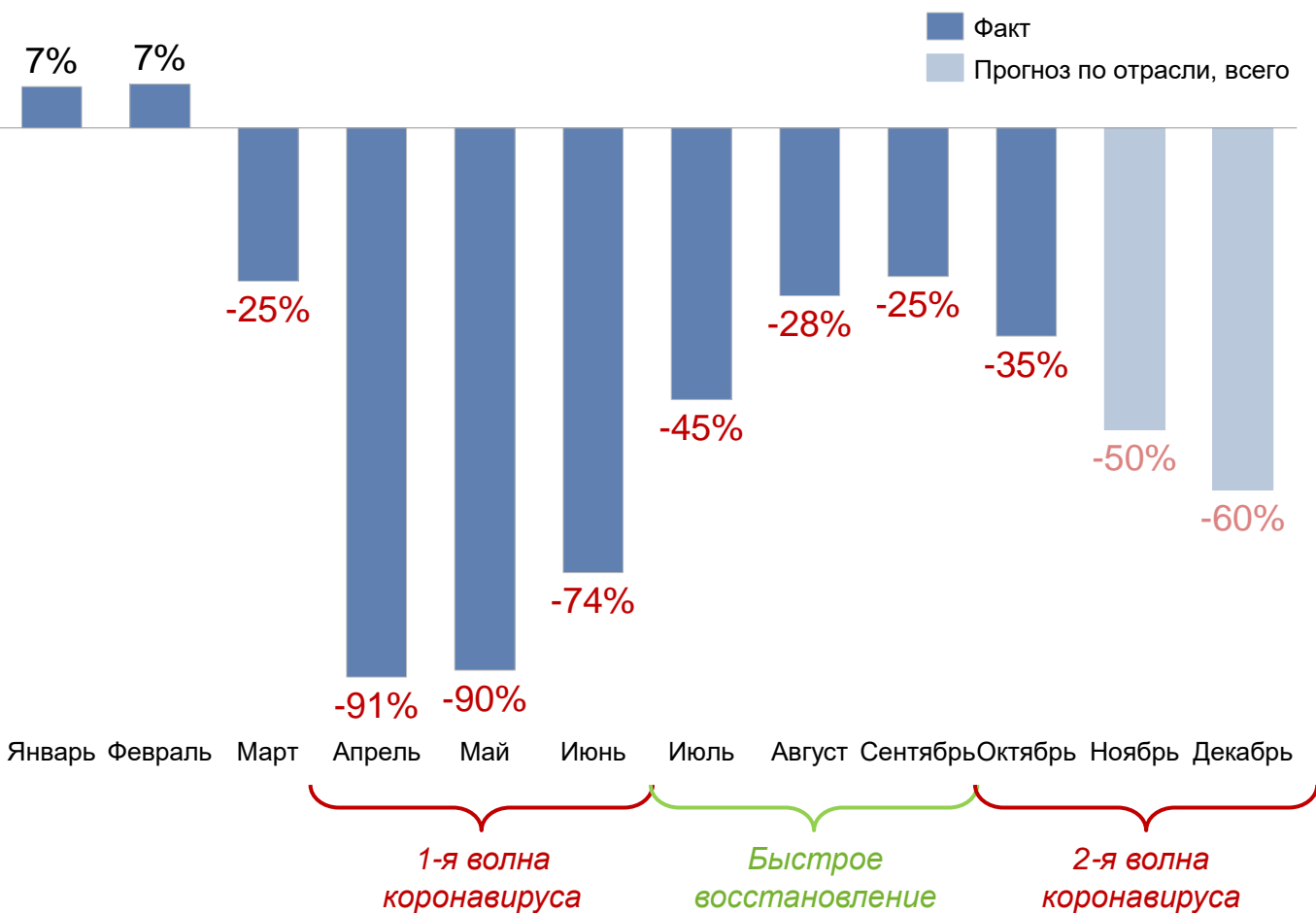
ГРИПП?
КОРОНАВИРУС?
ОРВИ?

#НАДЕНЬ
МАСКУ!

**Вторая волна
коронавируса,
текущая
ситуация в
отрасли**



Динамика пассажиропотока российских аэропортов в 2020 г. год-к-году (%)



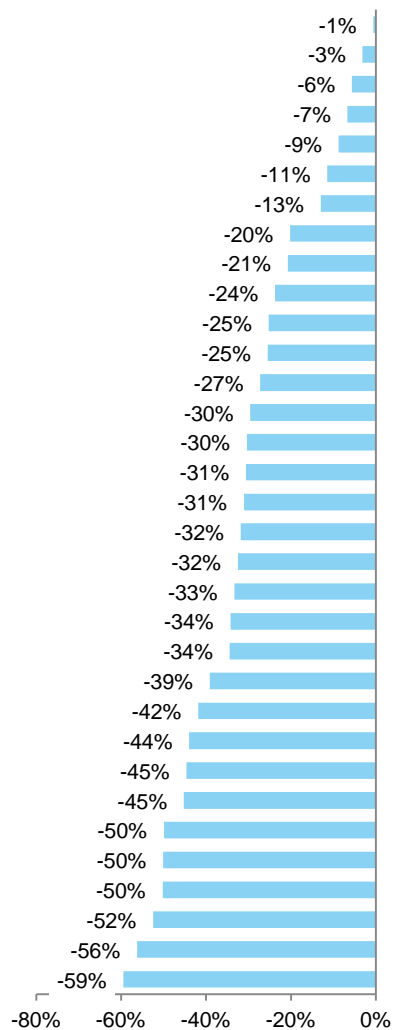
Уже сейчас мы видим значительное ухудшение динамики пассажиропотока, что приведет к падению пассажиропотока более **↓40%** по итогам 2020 г.



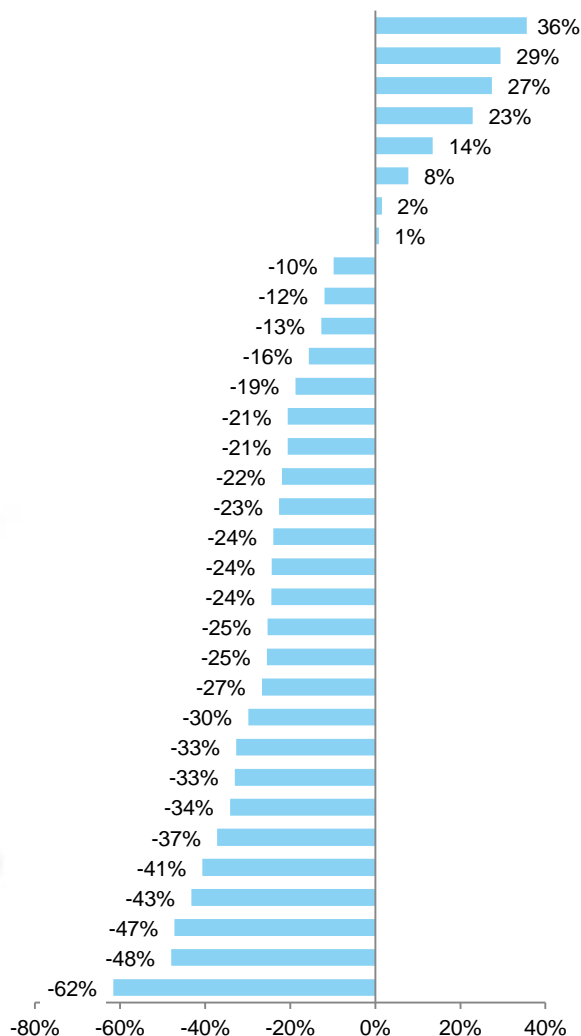
Разная динамика в разных аэропортах

Динамика пассажиропотока аэропортов, 2020/2019, %

январь–октябрь (10 мес.)



июль–сентябрь (3-й кв.)



Небольшая часть аэропортов показала рост пассажиропотока в 3-м кв. 2020 г., при том что **большинство аэропортов демонстрируют негативную динамику**



**Доходы
отрасли в
2020 г.**

↓ 88
млрд руб.

*по сравнению с 2019 г.; при
этом расходы оптимизированы
на 25 млрд руб.*



**Убыток
отрасли в
2020 г.**

-30
млрд руб.



**Кредитная
нагрузка**

> 250
млрд руб.

> 20
млрд руб.

*Рост кредитной
нагрузки
Чистый долг/EBTIDA
с **2,8x** (2019 г.)
до **29x** (2020 г.)*

*долговая нагрузка
аэропортов
(из них
инвестиционных
кредитов более
180 млрд руб.)*

*ежегодные платежи
по кредитам (% , не
считая сумм на
погашение)*

**В результате
второй волны
эпидемии
отрасль опять
может
оказаться
в критическом
состоянии**



Ключевая зона риска – аэропорты, реализующие / реализовавшие инвестиционные программы

1 Суммарная процентная нагрузка по кредитам на аэропорты, которые реализовали инвестиционные программы со снижающимся пассажиропотоком, около **10,5 млрд руб.**



10,5 млрд руб.

2 Убыток за 2020 г. аэропортов со снижающимся пассажиропотоком (не курортные аэропорты) составит **34,7 млрд руб.**



-34,7 млрд руб.

3 В результате, **аэропорты-инвесторы** находятся в зоне риска – существует существенный риск дефолта аэропортов даже по процентным платежам



Риск дефолта

В ключевой зоне риска находятся **аэропорты, не относящиеся к курортам РФ, которые реализовали / реализуют инвест. программы*** и как следствие имеют высокую долговую нагрузку

* за последние 5 лет реализовано множество инвестиционных программ (в частности в рамках подготовки к ЧМ 2018)



**А что будет
в 2021 г.?**



Текущие, даже оптимистичные сценарии развития отрасли в 2021 г. свидетельствуют о **риске критического положения в отрасли в 1 кв. 2021 г.**

Оптимистичный сценарий (быстрое восстановление)

Прогноз по отрасли 2021/2019, %; итого по году: -15% к 2019 г.

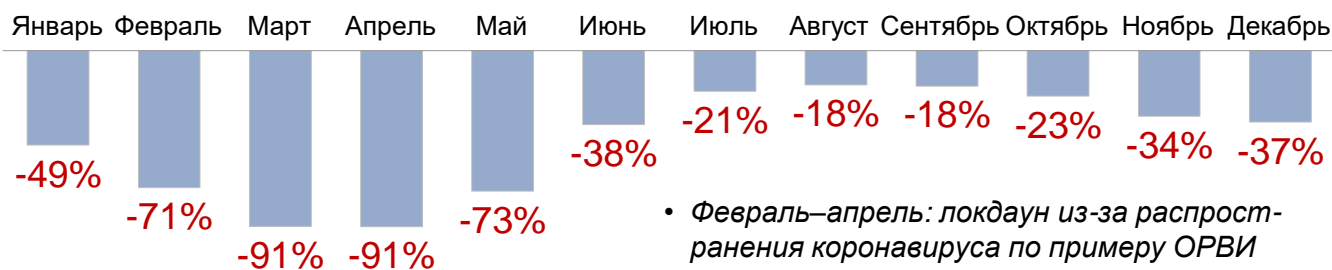


-18 млрд руб.*

- Январь–февраль: Сохранение текущего статус-кво
- Март–май: частичное снятие ограничений на МВЛ рейсы, быстрое восстановление (аналогично динамике восстановления отрасли в июне)
- ВВП – на уровне 2019 г., МВЛ – открытие всех рейсов за исключением Китая и Грузии

Консервативный сценарий (сезонное распространение коронавируса исходя из статистики ОРВИ)

Прогноз по отрасли 2021/2019, %; итого по году: -43% к 2019 г.



-40 млрд руб.*

- Февраль–апрель: локдаун из-за распространения коронавируса по примеру ОРВИ
- Май и далее: Восстановление по образцу 2020, из курортов массового направления открывается только Турция из ограниченного перечня аэропортов

* Убыток отрасли в 2021 г. за период пандемии



Необходимые меры поддержки

Предлагается:

- Продлить срок действия ППРФ № 813 на 4 кв. 2020 года и на 2021 г. по аналогии со 2 кв. 2020 г. (195,4 руб./пасс. на фактический объем снижения пассажиропотока с 2019 г.)

2020 г.

3,1 млрд руб.

Необходимо субсидий: 4,7 млрд руб.
Не выбрано за 2 кв.: 1,6 млрд руб.
Итого: 3,1 млрд руб.

2021 г.

4,4/18,7* млрд руб.

* Оптимистичный/
Консервативный прогноз

- Дополнительно к расчётному размеру субсидии предусмотреть возможность субсидирования процентных платежей по **инвестиционным кредитам** аэропортов на 4-й квартал 2020 г. и на 2021 г. свыше процентной ставки в **2% по кредитам в рублях и 1% по кредитам / долговым обязательствам в долларах США**

2 млрд руб.

2/8* млрд руб.

* Оптимистичный/
Консервативный прогноз



- В случае восстановления пассажиропотока в конкретном аэропорту **более чем на 85%** от аналогичного месяца 2019 г. **субсидирование за данный месяц не производить**