

Εταιρική Παρουσίαση

Ένωση Θεσμικών Επενδυτών

Νοέμβριος 2007

Κύρια Σημεία Παρουσίασης

Η εταιρεία μας

- ◆ Ποιοι ήμαστε
- ◆ Το δίκτυο μας
- ◆ Ιστορική Αναδρομή

4 Στρατηγικοί Άξονες

- ◆ Επέκταση Διεθνούς Δικτύου
- ◆ Ανανέωση Στόλου
- ◆ Ενίσχυση Μεριδίου Αγοράς
- ◆ Μείωση Εξόδων Διανομής και βελτίωση Διαχείρισης Εσόδων

Ισχυρές Βάσεις

- ◆ Ελκυστική Αγορά
- ◆ Ηγετική θέση στις πτήσεις εσωτερικού
- ◆ Υπηρεσίες Υψηλής Ποιότητας
- ◆ Συνεργασία με Lufthansa
- ◆ Υγιή Οικονομικά Αποτελέσματα

Πρόσφατες Εξελίξεις

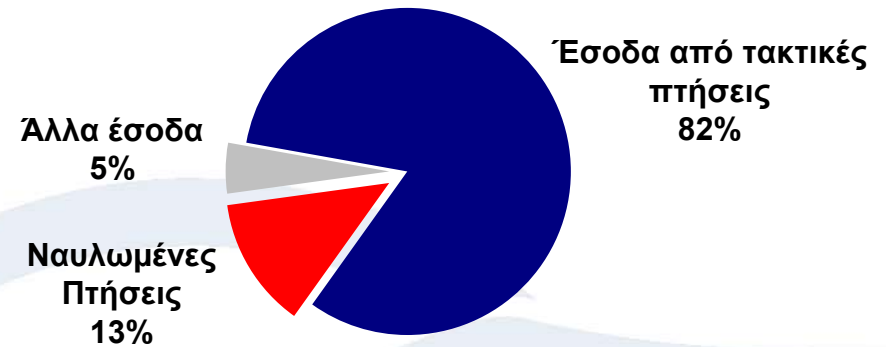
- ◆ Αποτελέσματα
- ◆ Επιβατική Κίνηση
- ◆ Δίκτυο / Στόλος

Ποιοι Είμαστε

Η πιο δυναμικά αναπτυσσόμενη Ελληνική Αεροπορική Εταιρεία

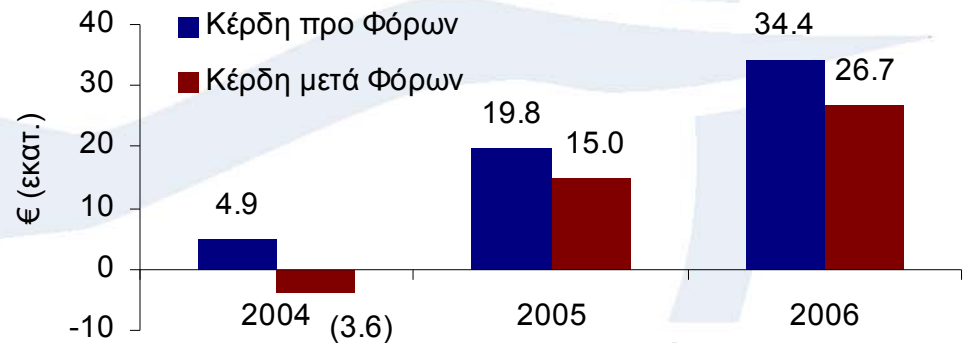
- ◆ **Οι υπηρεσίες μας:**
 - Αερομεταφορέας ολοκληρωμένων υπηρεσιών από το 1999
- ◆ **Οι πτήσεις μας:**
 - Προς εγχώριους και διεθνείς προορισμούς
 - Από τα 3 μεγαλύτερα Ελληνικά αεροδρόμια
- ◆ **Ο στόλος μας:**
 - 24 αεροσκάφη
- ◆ **Η θέση μας στην Αγορά (2006):**
 - 4,45 εκατ. επιβάτες
 - 30 ⁽²⁾ δρομολόγια
- ◆ **Οι Οικονομικές μας Επιδόσεις:**
 - Κέρδη προ Φόρων από το 2003
 - Ισχυρή και διατηρήσιμη ανάπτυξη κερδοφορίας

Ανάλυση Εσόδων (2006)



Σημείωση: Τα Έσοδα δεν περιλαμβάνουν τα τέλη αεροδρομίου.
Πηγή: Εταιρεία.

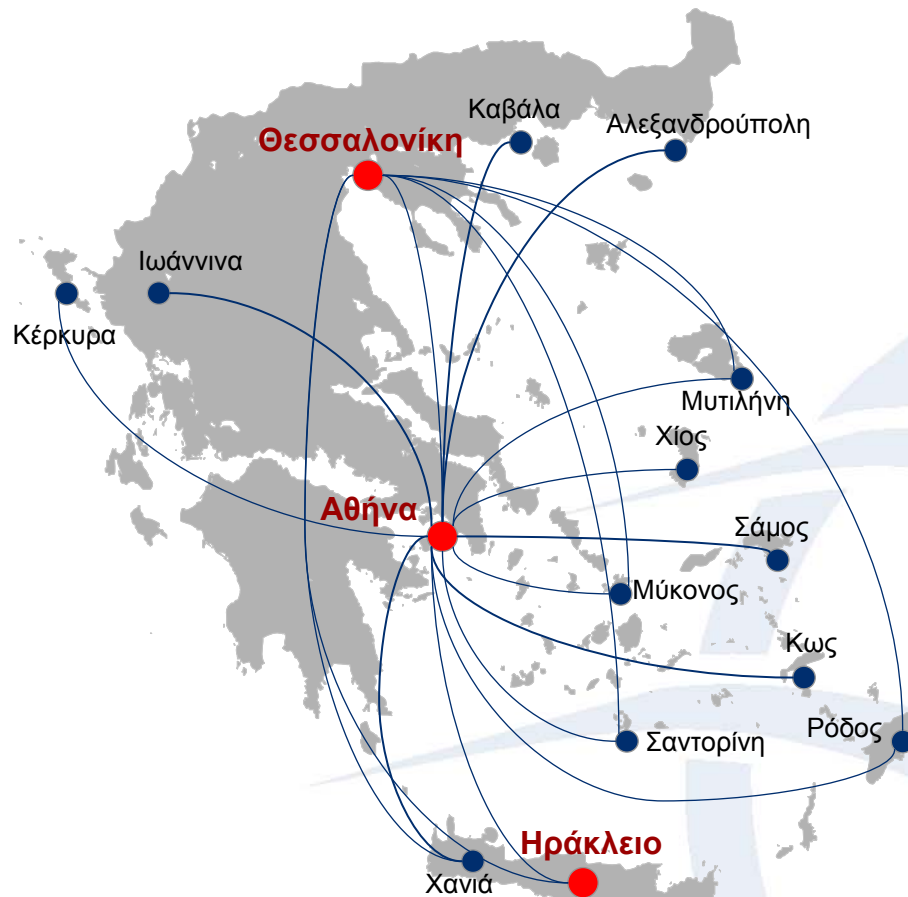
Καθαρά Κέρδη πριν και μετά από Φόρους



Το Δίκτυο Μας

Εκτενές Εγχώριο και Αναπτυσσόμενο Διεθνές Δίκτυο

Εγχώριο (1)



Διεθνές (2)



Διεθνές Δίκτυο

- Υπάρχον δρομολόγιο
- Προσθήκες δρομολογίων το 2007

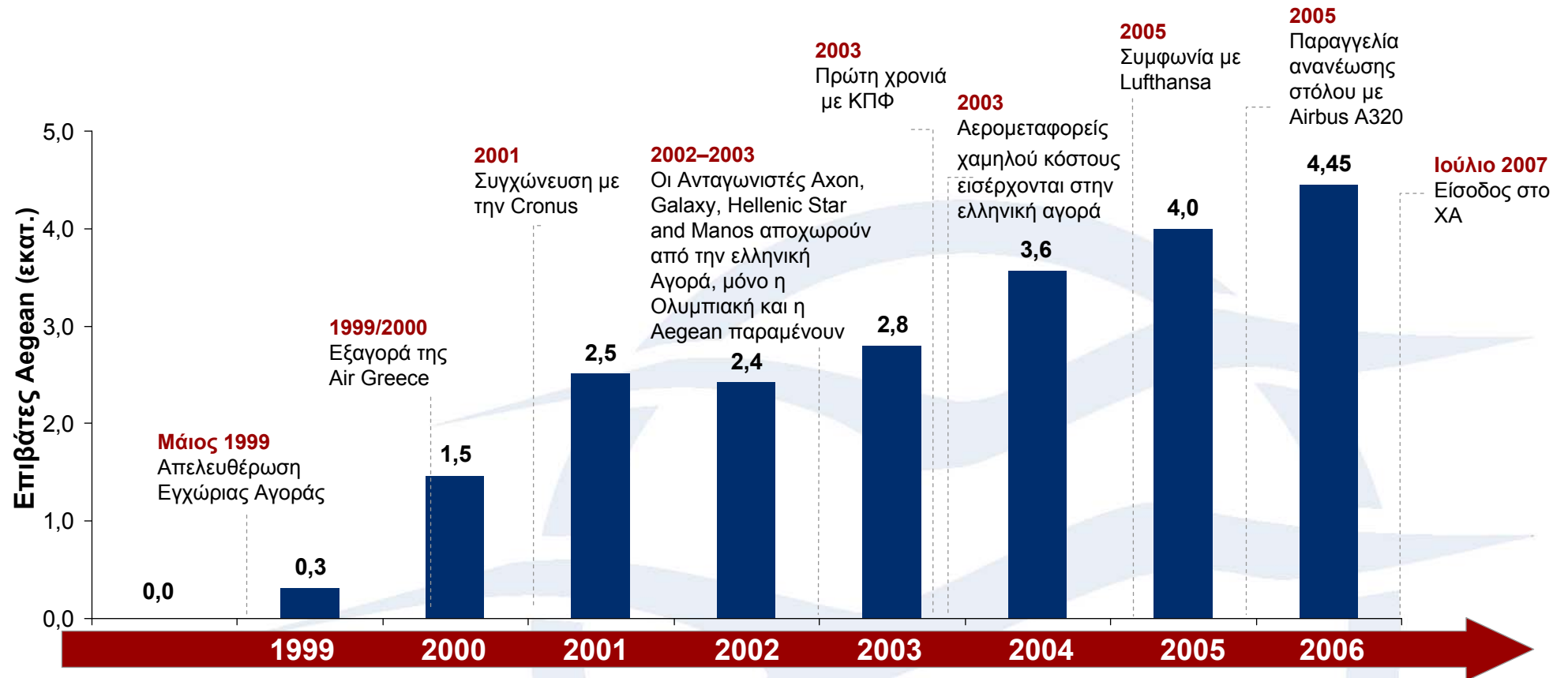
Σημείωση: Δεν περιλαμβάνονται προορισμοί που καλύπτονται από εποχιακά δρομολόγια.

(1) Συνολικά 18 προγραμματισμένα εσωτερικού σε λειτουργία το 2007. Το δρομολόγιο από Θεσσαλονίκη προς Χανιά άνοιξε το 2007. Τα εποχιακά προγραμματισμένα δρομολόγια από Θεσσαλονίκη προς Μύκονο, Κω και Σαντορίνη δεν περιλαμβάνονται.

(2) Συνολικά 14 απευθείας προγραμματισμένα διεθνή δρομολόγια σε λειτουργία το 2007.

Ιστορική Αναδρομή

Αποδεδειγμένη Πορεία Ανάπτυξης και Κερδοφορίας σε Σχέση με τον Ανταγωνισμό

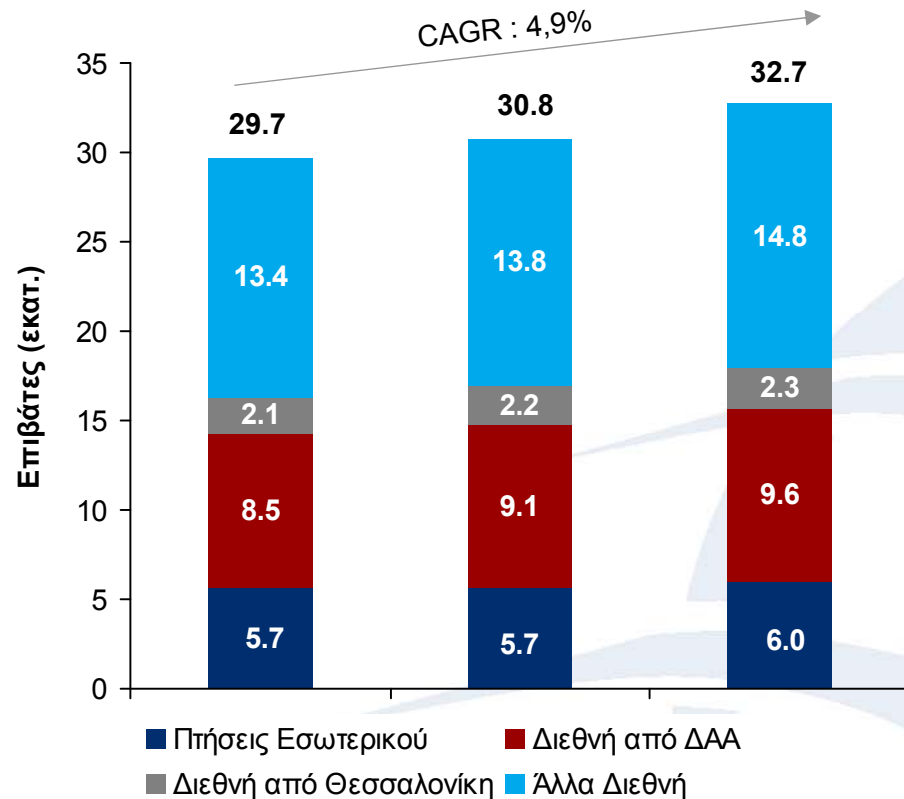


Πηγή: Εταιρεία.

Ελληνική Αγορά Αερομεταφορών

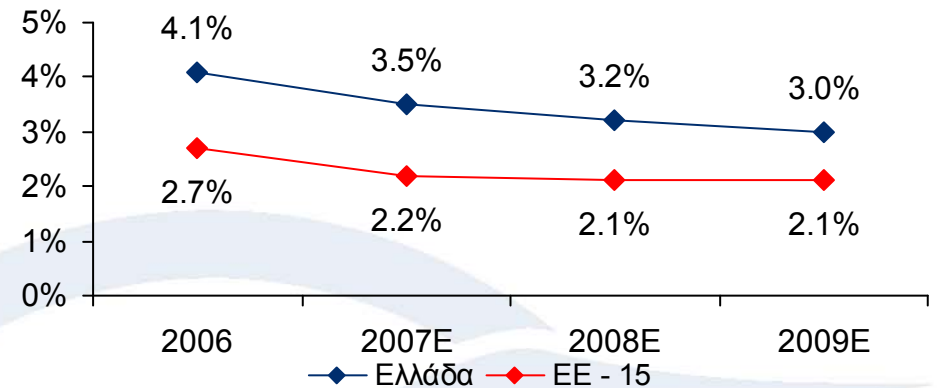
Θετικές προοπτικές ανάπτυξης

Επιβατική Κίνηση (2004-2006)



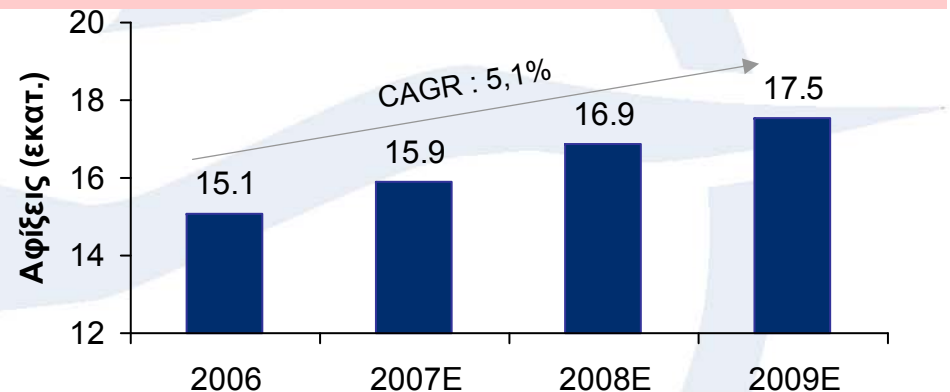
Πηγή: Aerostat.

Αύξηση ΑΕΠ



Πηγή: ΕΙΥ.

Προβλεπόμενη Αύξηση Αφίξεων στην Ελλάδα



Πηγή: ΕΙΥ.

Σημείωση: Στοιχεία 2006 την ημερομηνία δημοσίευσης, στις 14 Φεβρ. 2007.



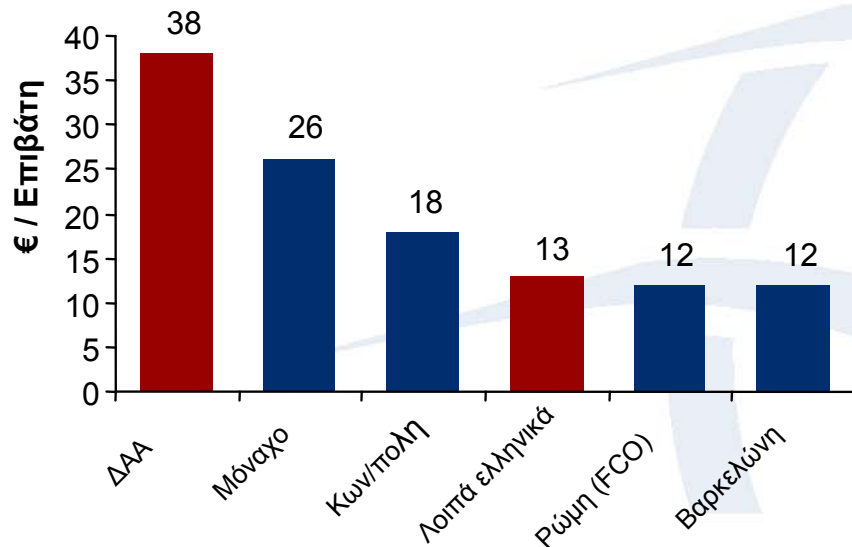
Διεθνής Αερολιμένας Αθηνών

Σύγχρονος και Λειτουργικός Αερολιμένας αλλά μεταξύ των Ακριβότερων Παγκοσμίως

- ♦ Υγιής ανάπτυξη στο ΔΑΑ παρά τις υψηλές χρεώσεις.
- ♦ Οι υψηλές χρεώσεις έχουν δυσανάλογη επίπτωση στις πτήσεις εσωτερικού μικρής απόστασης.
- ♦ Οι αεροπορικές εταιρείες που λειτουργούν στο ΔΑΑ προσπαθούν να επιτύχουν μείωση των χρεώσεων.
- ♦ Οι χρεώσεις στα υπόλοιπα κρατικά αεροδρόμια είναι σημαντικά χαμηλότερες

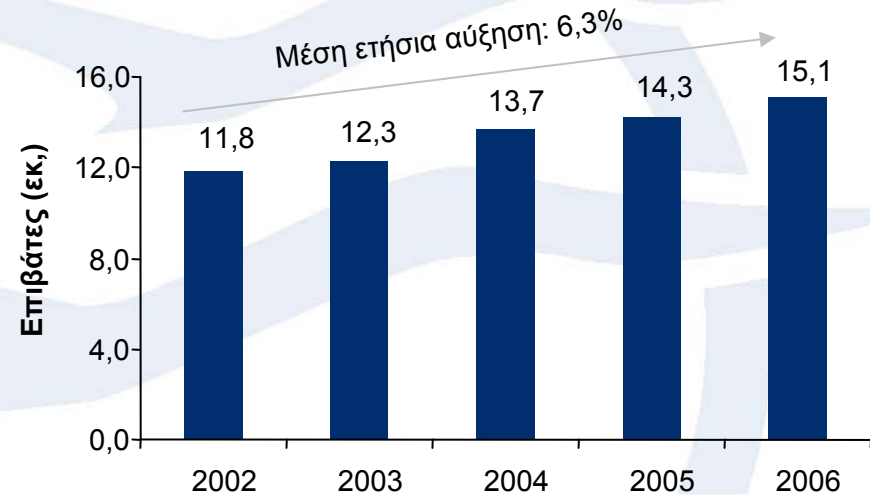
Συνολικά Κόστη και Φόροι Αεροδρομίου

Βάση υπολογισμού: Boeing 737 που μεταφέρει 100 επιβάτες



Εξέλιξη Επιβατικής Κίνησης στο ΔΑΑ

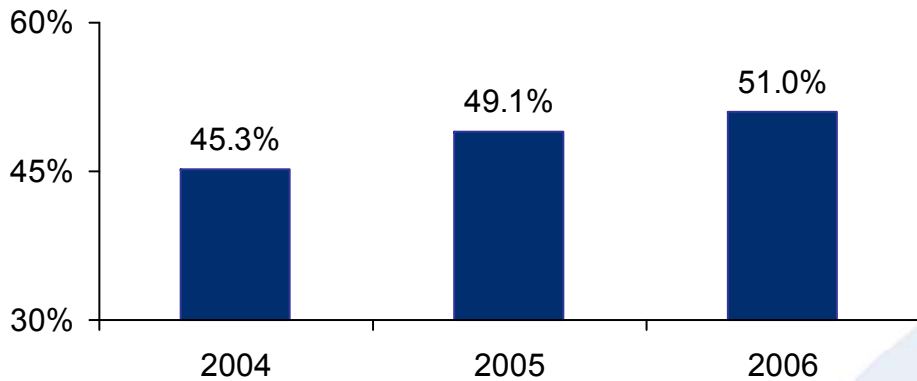
Αύξηση κίνησης κατά 10% το 9μηνο του 2007



Πηγή: ΔΑΑ.

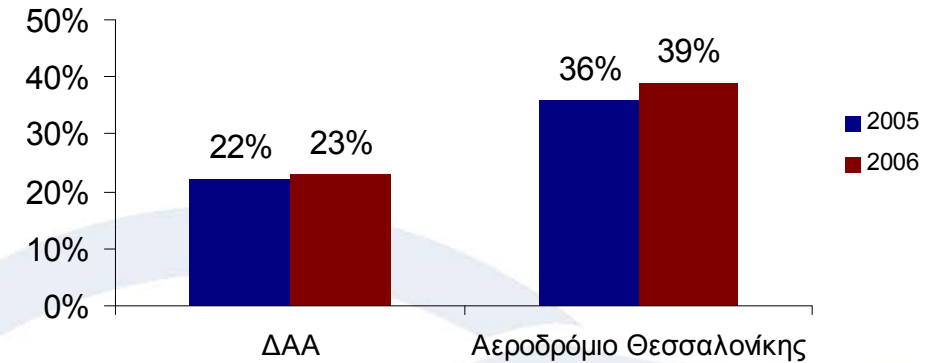
Ηγετική Θέση στην Αγορά Εσωτερικού

Εγχώριο Μερίδιο Αγοράς

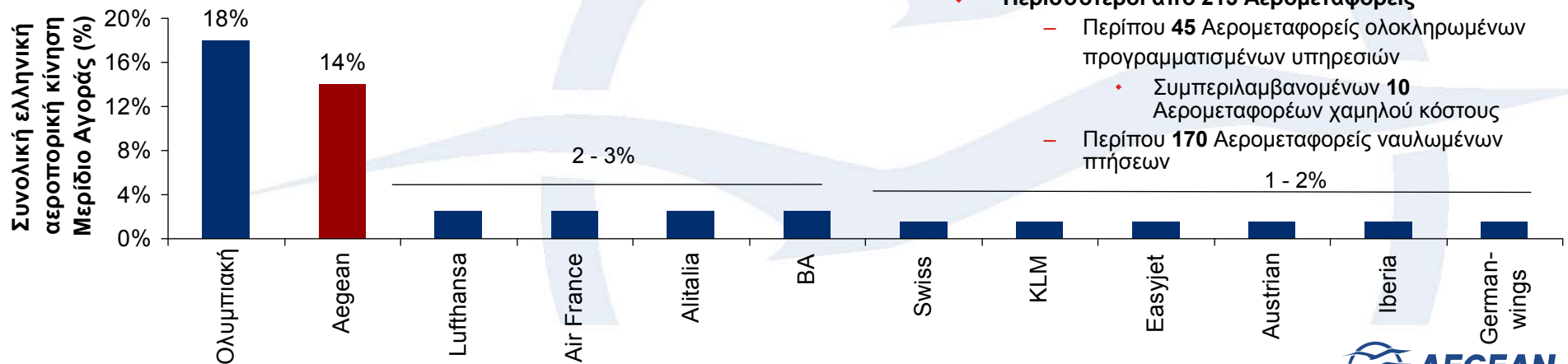


Πηγή: Δ.Α.Α., ΥΠΑ και εκτιμήσεις Εταιρείας.

Σημαντικό Μερίδιο Στα Μεγαλύτερα Αεροδρόμια



Κατακερματισμένη Ανταγωνιστική Αγορά



◆ Περισσότεροι από 215 Αερομεταφορείς

- Περίπου **45** Αερομεταφορείς ολοκληρωμένων προγραμματισμένων υπηρεσιών
- ◆ Συμπεριλαμβανομένων **10** Αερομεταφορέων χαμηλού κόστους
- Περίπου **170** Αερομεταφορείς ναυλωμένων πτήσεων

Στόχος η συνεχής βελτίωση των προσφερόμενων υπηρεσιών

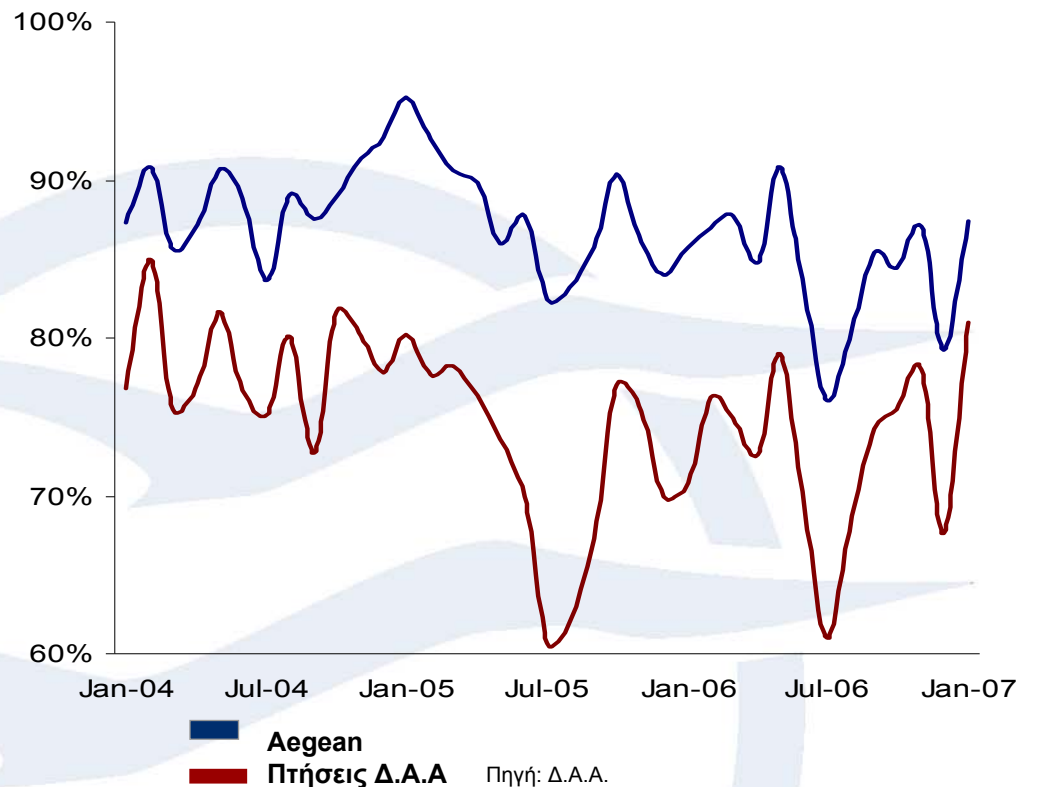
Υπηρεσίες Aegean

- ◆ Διακεκριμένη Θέση στις Πτήσεις Εσωτερικού
- ◆ Πρόγραμμα επιβράβευσης πελατών
- ◆ E-services / web check-in

Διακρίσεις



Ιστορικό ακρίβειας πτήσεων στο Δ.Α.Α.





Ψήφος Εμπιστοσύνης στο Επίπεδο των Προσφερομένων Υπηρεσιών της Aegean

Οφέλη

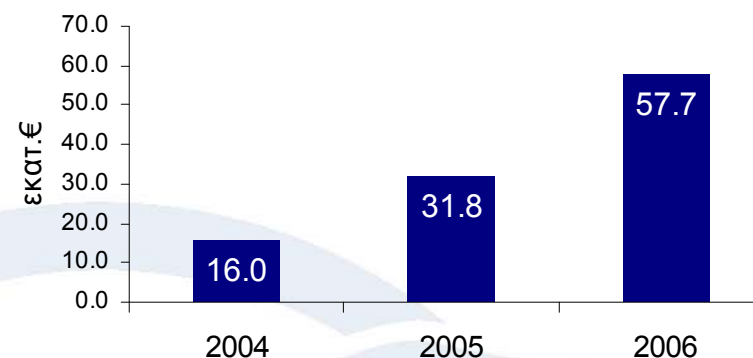
- ✓ Δημιουργία πρόσθετης επιβατικής κίνησης από το δίκτυο της Lufthansa.
- ✓ Ενίσχυση της ελκυστικότητας του προγράμματος Frequent Flyer
- ✓ Ενίσχυση της αναγνωρισιμότητας της Aegean στη Γερμανία.
- ✓ Βελτίωση της διασύνδεσης των δύο δικτύων μέσω συντονισμού των προγραμμάτων πτήσεων.



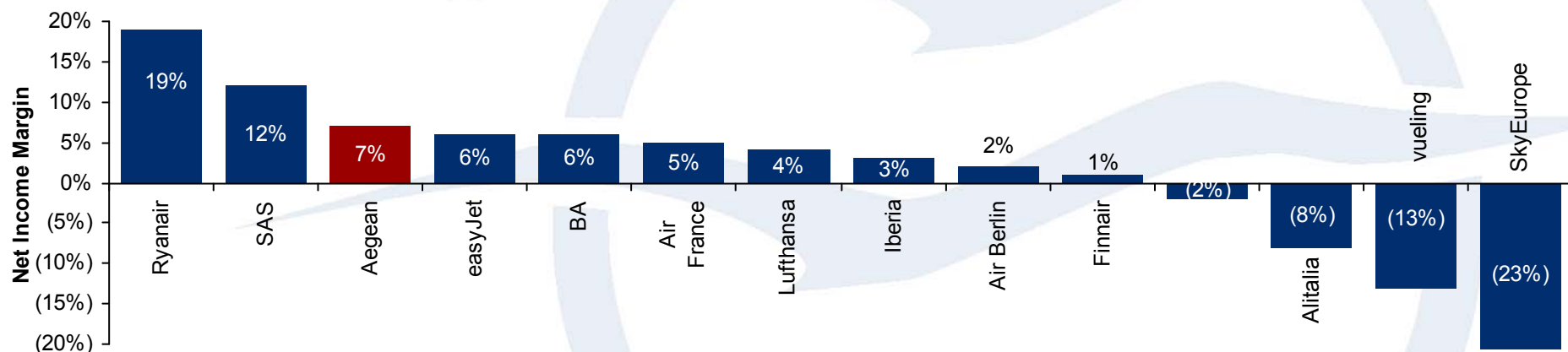
Δυναμική Ανάπτυξη Οικονομικών Μεγεθών

(εκατ. €)	2006	2-year CAGR
Συνολικά Έσοδα	402,2	18,5%
EBITDAR ⁽²⁾	69,9	43,4%
Κέρδη προ Φόρων και Τόκων	40,0	130,9%
Κέρδη προ Φόρων	34,4	165,0%
Καθαρά Κέρδη	26,7	N/M
Περιθώριο Καθαρών κερδών	6,6%	7.9pp

Καθαρές Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες



Περιθώριο Καθαρού Κέρδους (τελευταίου 12-μήνου)

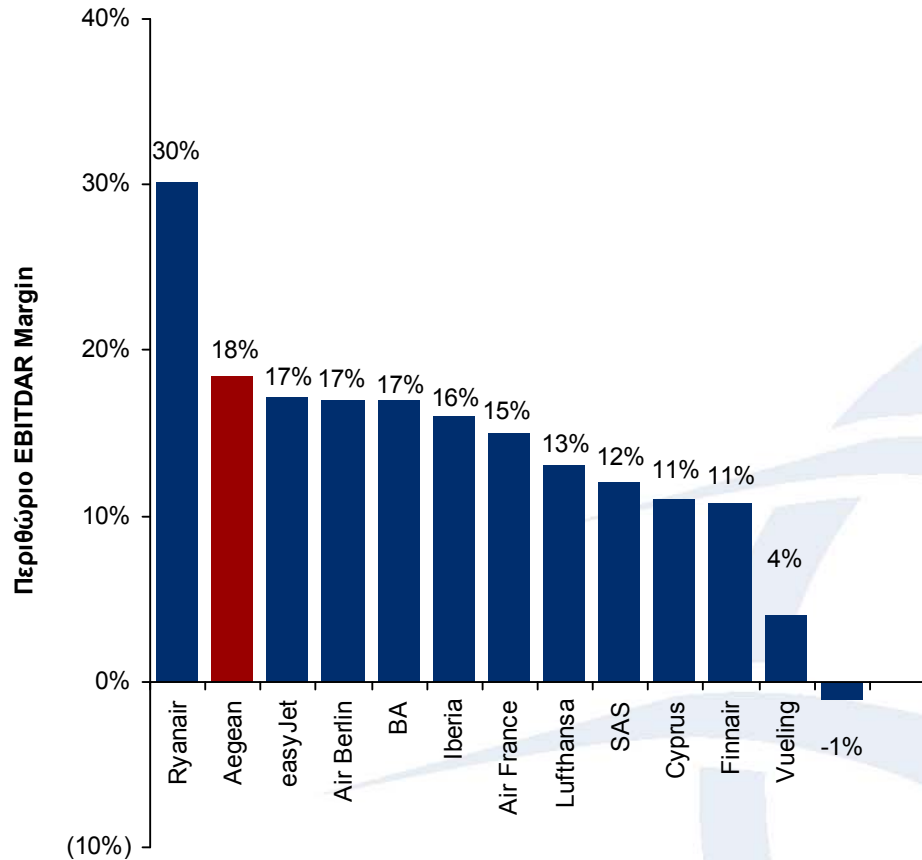


Σημείωση: (1) Εξαιρουμένων των αποσβέσεων και των εξόδων μίσθωσης αεροσκαφών.

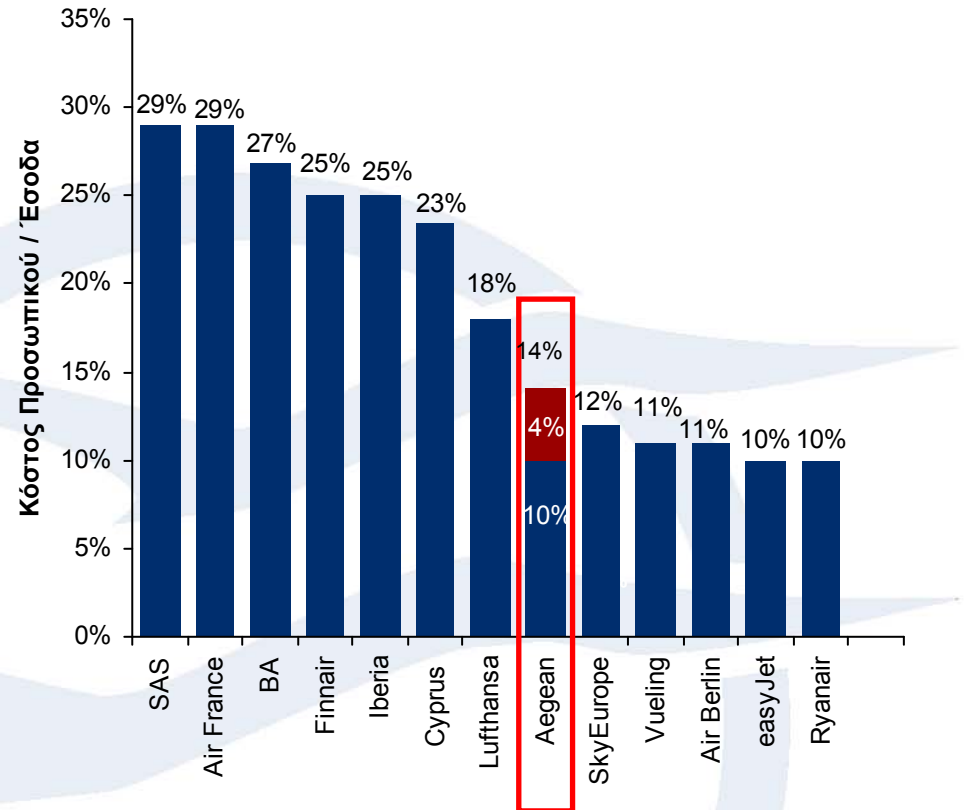
(2) Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων, αποσβέσεων και μισθωμάτων αεροσκαφών.

Ανταγωνιστική Βάση Κόστους

Περιθώριο EBITDAR (τελευταίου 12μηνου)



Κόστος Προσωπικού (τελευταίου 12μηνου)



Σημείωση: Τα ανωτέρω στοιχεία αναφέρονται στην περίοδο Ιουλίου 2006 – Ιουνίου 2007 εκτός από την Cyprus Airways (Ιαν – Δεκ 2006) και Easyjet (Οκτ 2006 – Σεπτ 2007). Το περιθώριο υπολογίζεται ως EBITDAR/Πωλήσεις. EBITDAR: Κέρδη προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων, Αποσβέσεων και Μισθωμάτων αεροσκαφών. Τα οικονομικά στοιχεία της Lufthansa περιλαμβάνουν μόνο δραστηριότητες μεταφοράς επιβατών

■ προσωπικό επίγειας εξυπηρέτησης

Στρατηγική



Επέκταση Διεθνούς Δικτύου

Εκμετάλλευση της Ισχυρής Αναγνωρισιμότητας στην Τοπική Αγορά

Κριτήρια Επέκτασης

- ◆ Προορισμοί εντός 4 ωρών
- ◆ Υψηλό ποσοστό εξερχόμενης επιβατικής κίνησης από την Ελλάδα
- ◆ Point-to-Point Traffic
- ◆ Λογικό κόστος χρόνου χρήσης αεροδρομίου (slots)

Στρατηγική Επέκτασης

- ◆ Στόχος 25% μερίδιο αγοράς σε κάθε δρομολόγιο
- ◆ Εκμετάλλευση συνεργασίας με Lufthansa

Πιθανοί Προορισμοί Διεθνούς Επέκτασης



Ανανέωση Στόλου

Παραλαβή 25 αεροσκαφών Airbus την περίοδο 2007 - 2010

Συνολικό Μέγεθος Στόλου στην Καλοκαιρινή Περίοδο Αιχμής

	Boeing 737-300/400	Οικογένεια Airbus A-320	British Aerospace RJ-100	Turboprops	Σύνολο	Μέσος Όρος Θέσεων	Συνολικός Αριθμός Θέσεων
2006	15	—	6	—	21	134	2.814
2007	15	3	6	—	24	142*	3.408
2008 (σχεδιαζόμενα)	9/10	11	6	—	26 / 27	152	3.952 / 4.104
2009 (σχεδιαζόμενα)	3/4	19	6	—	28 / 29	159	4.452 / 4.611
2010	—	24 / 26	0 / 4	4 / 8	30 / 32	147 / 165	4.704 / 4.950

Σημειώσεις: * Οι θέσεις στο RJ αυξήθηκαν σε 112 από 100 το 2007.

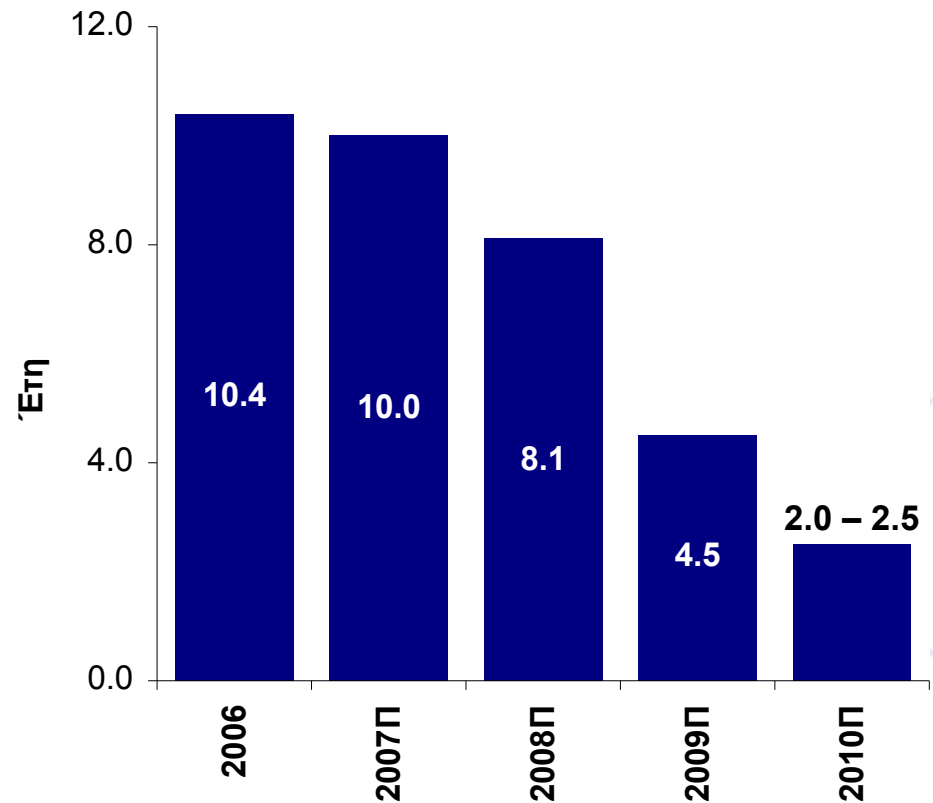
Η Aegean έχει δύο επιπρόσθετα δικαιώματα προαίρεσης μίσθωσης για A-321 το 2009

Πηγή: Εταιρεία.

Οφέλη από την Ανανέωση Στόλου

- ✓ Αναβάθμιση προσφερόμενων υπηρεσιών
- ✓ Βελτιωμένη απόδοση καυσίμων
- ✓ Μεγαλύτερη χωρητικότητα / πτήση
- ✓ Χαμηλότερα έξοδα συντήρησης
- ✓ Λιγότερες καθυστερήσεις λόγω τεχνικών προβλημάτων
- ✓ Διαφοροποίηση σε σχέση με ανταγωνιστές

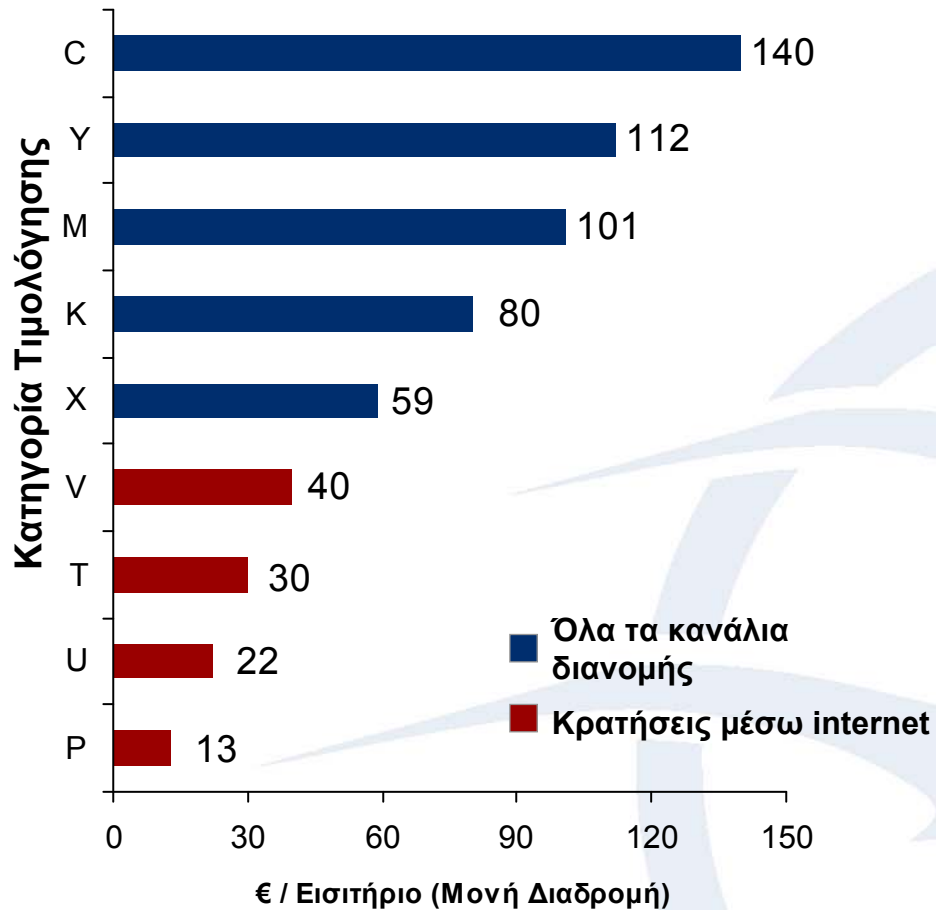
Προβλεπόμενος Μέσος Όρος Ηλικίας Στόλου Aegean



Σημείωση: Το παρόν ενδεικτικό παράδειγμα προϋποθέτει το σχέδιο ανάπτυξης της προηγούμενης σελίδας

Ενίσχυση της Ηγετικής Θέσης στις Πτήσεις Εσωτερικού

Παράδειγμα Τιμολόγησης – Θεσσαλονίκη



Σημείωση : Εισιτήρια μονής διαδρομής, συμπεριλαμβάνεται επίπλευρος καυσίμων και ασφάλειας.

Πηγή: Εταιρεία.

Ηλεκτρονικό check-in



Self check-in



Διαφήμιση

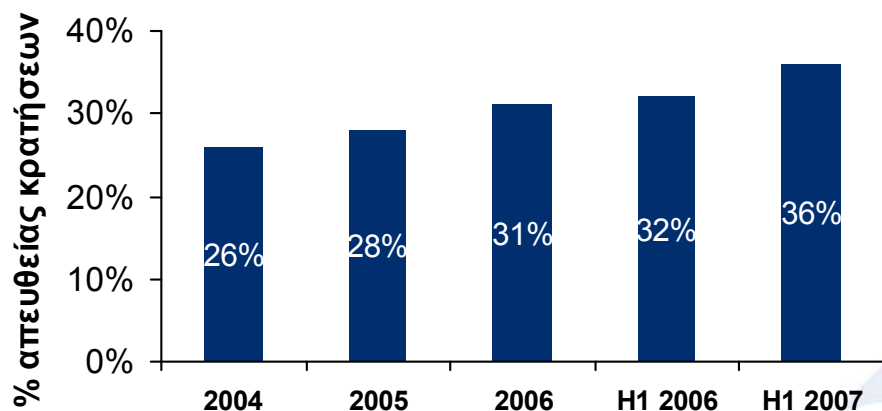


Νέος Στόλος

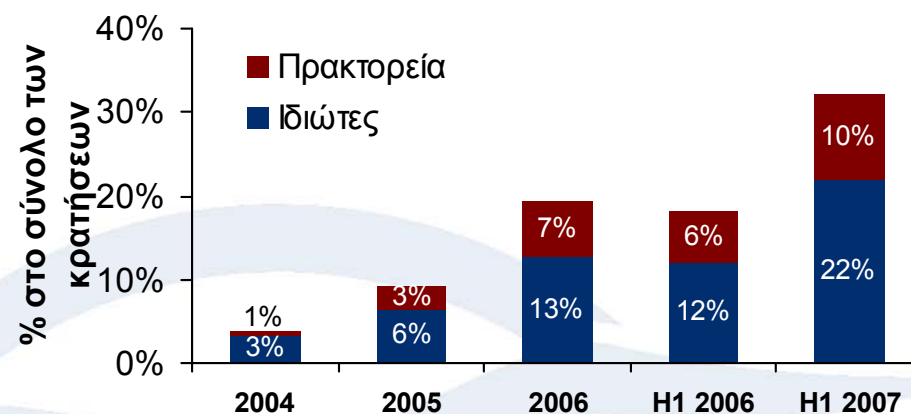


Μείωση των Εξόδων Διανομής

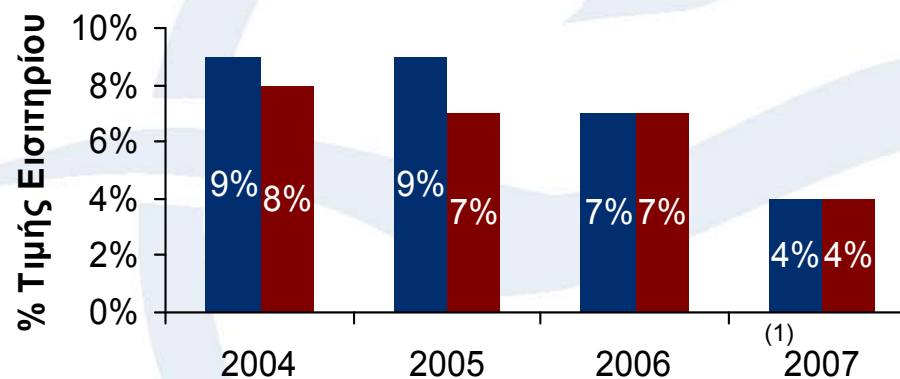
% Απευθείας Κρατήσεων



Κρατήσεις μέσω Διαδικτύου



Βασική Προμήθεια Ελλήνων Πρακτόρων

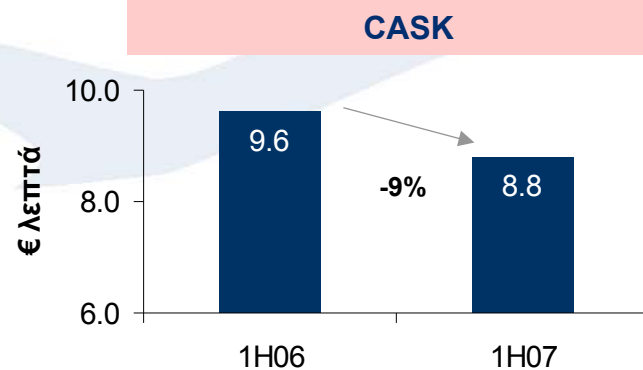
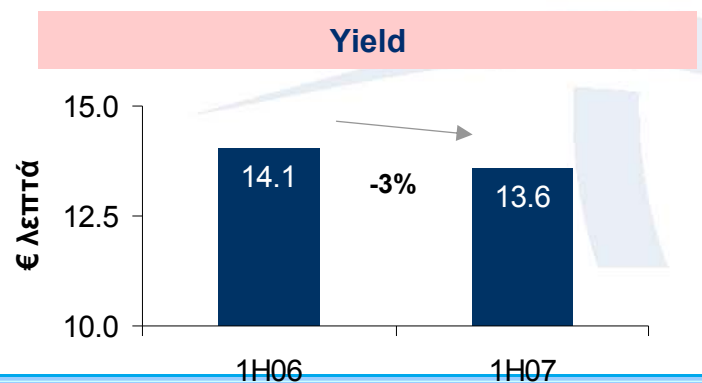
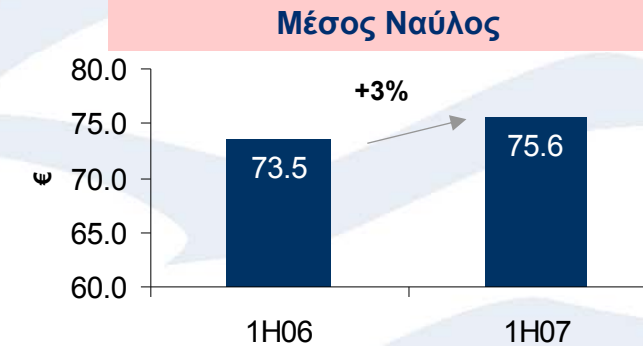
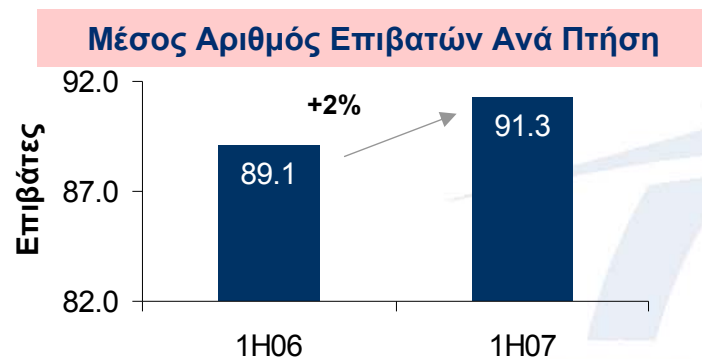


Πρόσφατες Εξελίξεις



Εξέλιξη οικονομικών μεγεθών

- ◆ **Ολοκλήρωση Συνδυασμένης Προσφοράς τον Ιούλιο 2007:**
 - Αντληθέντα κεφάλαια €127εκ. ενισχύουν την εταιρία
- ◆ **Δυναμική Ανάπτυξη Μεγεθών 1^{ου} Εξαμήνου (χωρίς συνεισφορά των εσόδων της προσφοράς)**
 - Αύξηση Εσόδων 22%
 - Αύξηση EBITDAR 45%
 - Καθαρά κέρδη €6.4εκ. Από €1.1εκ.



Σημείωση: Yield: Μέσο έσοδα ανά RPK
CASK: Κόστος ανά χιλιομετρική θέση

Ενημέρωση για πρόσφατες εξελίξεις

◆ Επιβατική Κίνηση

- Κίνηση από το ΔΑΑ συνεχίζει να αυξάνεται με υψηλούς ρυθμούς

◆ Δίκτυο

- Πορεία νέων δρομολογίων: Αθήνα-Μόναχο, Αθήνα-Φρανκφούρτη (Μάρτιος 2007), Αθήνα-Βουκουρέστι, Αθήνα-Κάιρο (τέλη 2006)
- Εποχιακά δρομολόγια

◆ Ανταγωνιστικό Περιβάλλον

- Περαιτέρω ενίσχυση μεριδίου αγοράς
- Πίεση ναύλων στα δρομολόγια εξωτερικού

◆ Στόλος

- Εξάσκηση δικαιώματος προαίρεσης (options) για αγορά 6 επιπλέον αεροσκαφών A-320 με παράδοση στις αρχές του 2010.

Ευχαριστούμε



Δήλωση Αποποίησης Ευθύνης

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΠΟΥ ΑΝΑΦΕΡΟΝΤΑΙ ΣΤΟ ΜΕΛΛΟΝ

Εκτός από τις ιστορικές πληροφορίες, οι δηλώσεις που γίνονται ή οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην παρούσα παρουσίαση αναφέρονται στο μέλλον και υπόκεινται σε ορισμένους κινδύνους και αβεβαιότητες, πολλές από τις οποίες είναι πέρα από τον έλεγχο της Εταιρίας, που ενδέχεται να οδηγήσουν τα πραγματικά αποτελέσματα να διαφέρουν ουσιωδώς από αυτά που αναφέρονται, εκτιμώνται ή μελετώνται στην παρούσα σε οποιαδήποτε δήλωση που αναφέρεται στο μέλλον, συμπεριλαμβάνοντας, όχι περιοριστικά τους ακόλουθους κινδύνους: την συνολική επιβατική κίνηση, το τιμολογιακό περιβάλλον για τα αεροπορικά εισιτήρια, την διεθνή επέκταση του δικτύου των δρομολογίων μας, τις εποχιακές διακυμάνσεις στην επιβατική κίνηση, τις τιμές των αεροπορικών καυσίμων, τις αλλαγές στις χρεώσεις προσγείωσης και πλοήγησης, τις αλλαγές στις αγορές αεροσκαφών, στις μισθώσεις και άλλες λειτουργικές δαπάνες, τις εξελίξεις στους κυβερνητικούς κανονισμούς και στις σχέσεις με το προσωπικό, το κόστος των δραστηριοτήτων μας επίγεια εξυπηρέτησης, τη μελλοντική εξέλιξη του Διεθνούς Αερολιμένα Αθηνών (ΔΑΑ), τις διακυμάνσεις των ισοτιμιών των ξένων νομισμάτων, ειδικότερα μεταξύ του Ευρώ και δολαρίου Η.Π.Α., την πρόοδο των συμφωνιών μας για πτήσεις με κοινό κωδικό και των διεταιρικών συμφωνιών, την ικανότητα μας να χρηματοδοτήσουμε τις προγραμματισμένες μας αγορές αεροσκαφών και να εξυπηρετούμε τις δανειακές υποχρεώσεις που θα προκύψουν, τη διαθεσιμότητα επιπλέον χρόνου χρήσης αερολιμένα ή δικαιωμάτων προσγείωσης σε υπάρχοντα αεροδρόμια και τη διαθεσιμότητα νέων αεροδρομίων για επέκταση, τις διακυμάνσεις των επιτοκίων, τα έκτακτα γεγονότα, όπως ατυχήματα, τρομοκρατικές επιθέσεις ή απειλές για τρομοκρατικές επιθέσεις, φυσικές καταστροφές και ξεσπάσματα μεταδοτικών ασθενειών, τους φορολογικούς συντελεστές; και τις γενικές οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα και την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Μολονότι η Εταιρεία πιστεύει ότι οι εκτιμήσεις που περιέχονται στις εν λόγω δηλώσεις που αναφέρονται στο μέλλον βασίζονται σε εύλογες παραδοχές, δεν είναι σε θέση να εγγυηθεί ότι οι εκτιμήσεις της θα επιβεβαιωθούν. Οι δηλώσεις που αναφέρονται στο μέλλον έχουν γίνει κατά το χρόνο της παρούσας παρουσίασης και δεν αναλαμβάνουμε καμία υποχρέωση να προβούμε σε δημόσια επικαιροποίηση ή διόρθωσή τους, είτε ως αποτέλεσμα νέων πληροφοριών, μελλοντικών γεγονότων ή άλλως.