

A photograph of a Smartwings.com Airbus A320neo aircraft on a runway. The aircraft is white with blue and orange accents. The tail features a red and white striped pattern. The cockpit windows are visible, and the aircraft is positioned on a wet tarmac. In the background, an airport control tower is visible under a cloudy sky. A yellow rectangular overlay is positioned on the left side of the image, containing text.

Smartwings neformální finanční restrukturalizace

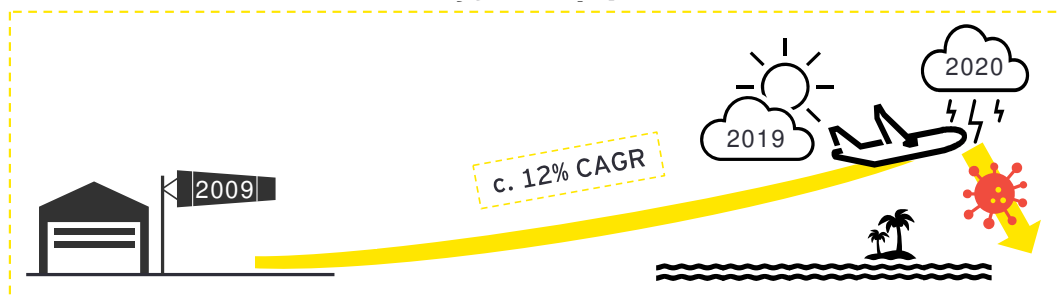
Konference Insolvence 2022 – 2. června 2022

Představení skupiny Smartwings

Skupina Smartwings

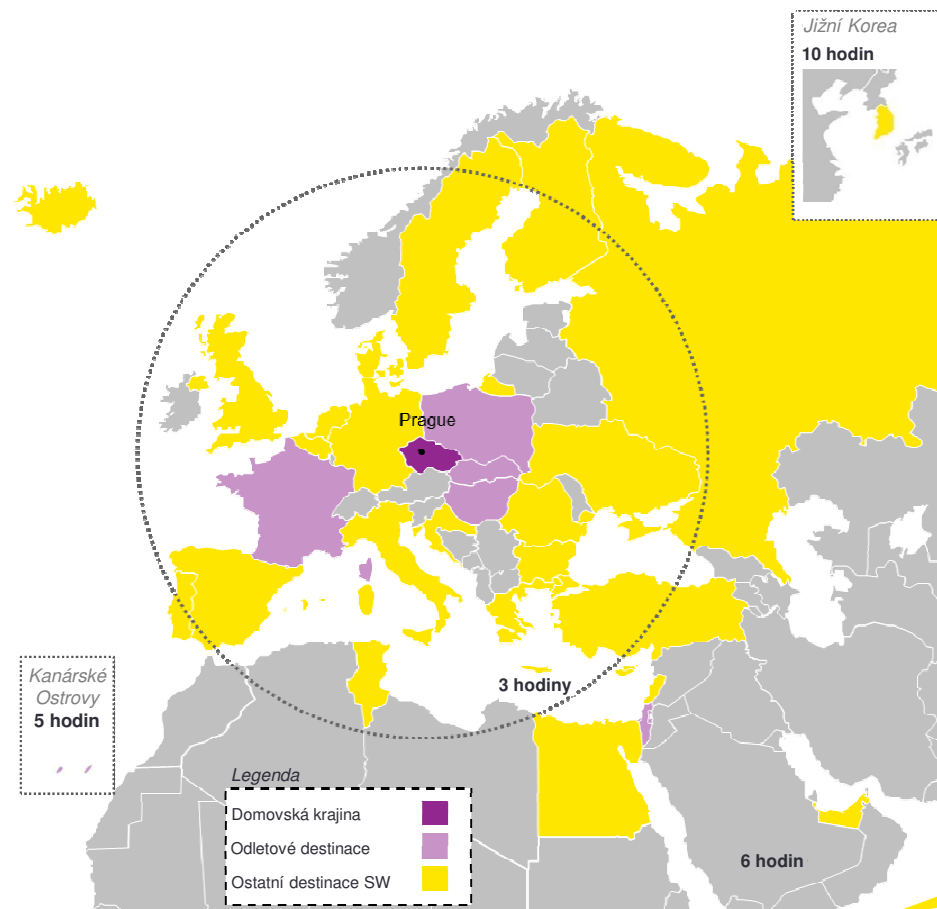


Dlouhodobý růst společnosti



Geografické působení skupiny

Zdroj: Informace managementu

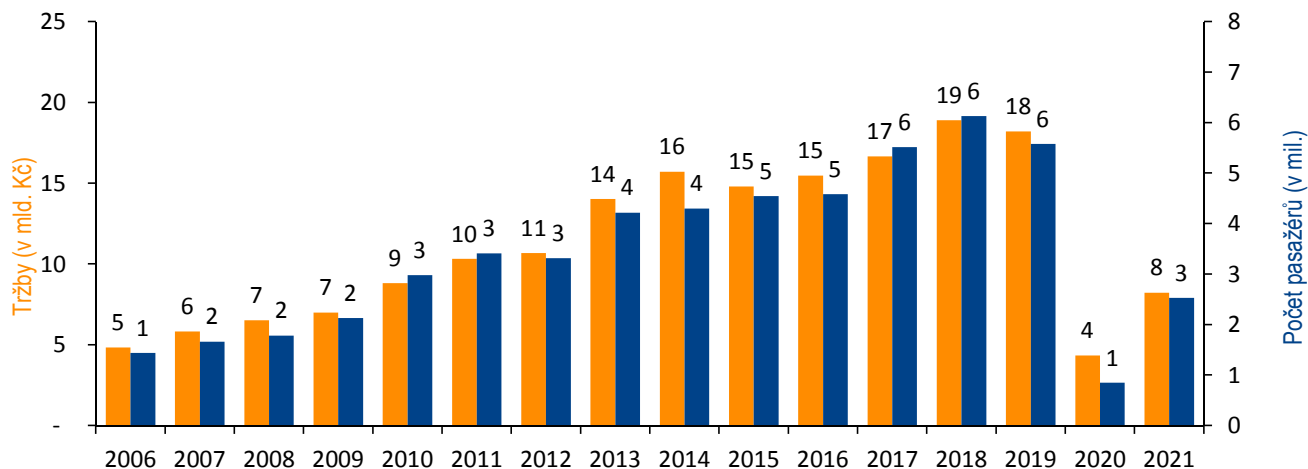


Výkonnost skupiny Smartwings

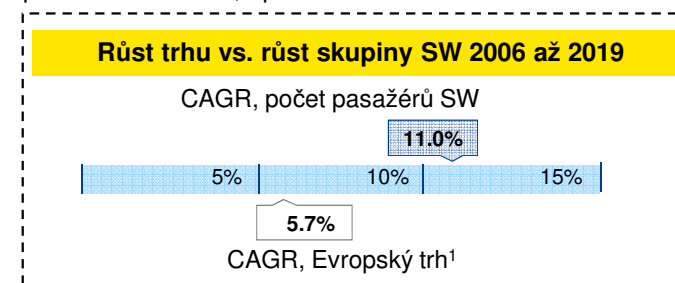
Skupina Smartwings – rok 2019

	Tržby 28,2 mld. Kč		EBITDAR 6,2 mld. Kč		EBITDA 0,4 mld. Kč		Bankovní dluh 1,3 mld. Kč
	Počet letadel 54 (12 ČSA)		Počet letů 23,6 tis. za rok		Provozních linek cca 170		Přepravení cestujících 5,5 mil. za rok

Vývoj počtu cestujících a tržeb



Smartwings dokázalo v období 2006-2019 překonat výsledky růstu trhu v EU. Počet přepravených cestujících společností Smartwings rostl v tomto období tempem 11,0 % CAGR, což značilo vyšší růst ve srovnání s růstem počtu pasažérů v EU o 5,5 p.b.



¹Source: World Bank

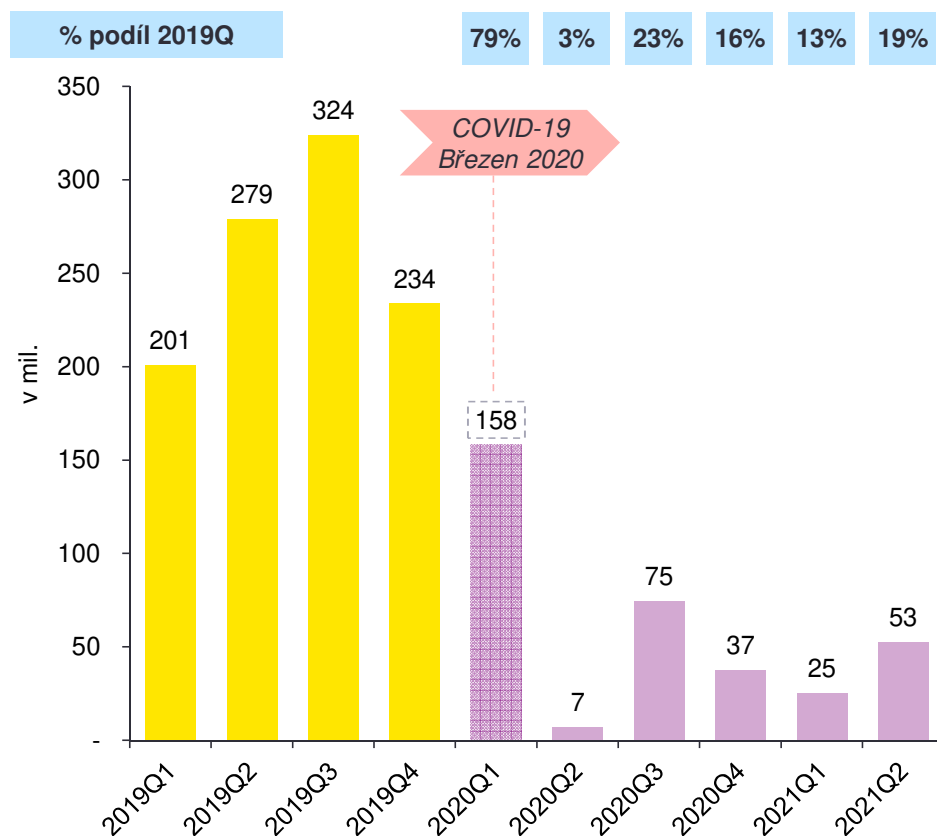
Přehled obchodního modelu

 		
 Klienti	B2B – cestovní kanceláře	B2C – individuální zákazníci
 Pasažéři	Volnočasové lety	Kombinované
 Sezónnost	Vysoká V roce 2019 bylo až 73 % celkových příjmů dosaženo během letních měsíců.	Nízká V roce 2019 bylo až 42 % celkových příjmů dosaženo během letních měsíců.
 Konkurenční výhody	Flexibilita	Sky Team
 Cenová síla	Lepší vyjednávací pozice díky jedinečné nabídce služeb.	Nižší v důsledku tvrdé konkurence nízkonákladových leteckých dopravců.
 Obnova letecké dopravy	Rychlejší průběh	Pomalejší průběh
 Letecká flotila	37 narrow-body letadel Boeing	2 narrow-body letadla
 Řízení a strategie letecké flotily	Během špičkových letních měsíců je nutné si krátkodobě pronajímat další letadla, tzv. ACMI-in. V zimě naopak Skupina pronajímá letadla jiným leteckým společnostem (např. do Kanady), tzv. ACMI-out.	

Důsledky COVID-19 na letecký průmysl

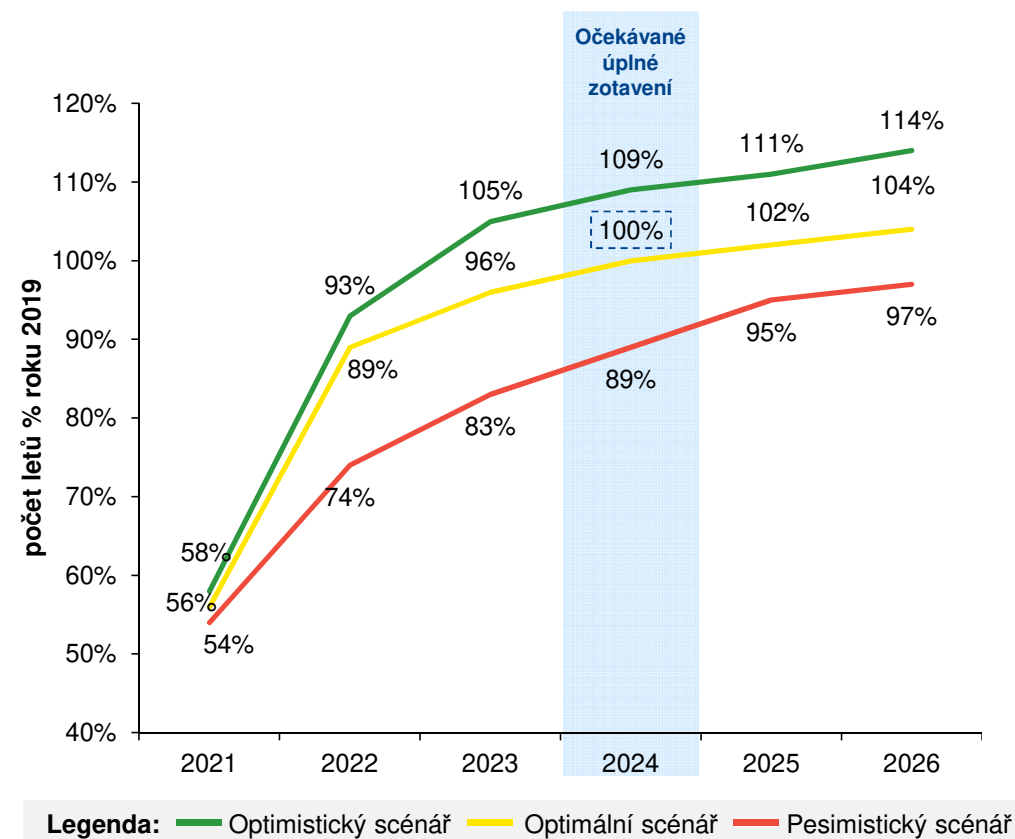
Počet přepravených cestujících v Evropě (EU – 27)

Zdroj: Eurostat



Predikce obnovy leteckého průmyslu

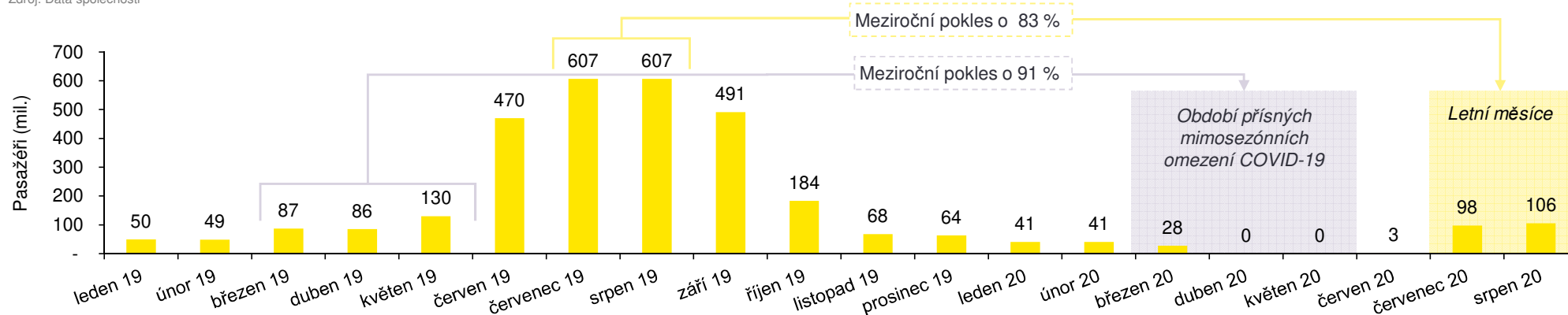
Zdroj: Eurocontrol



Důsledky COVID-19 na skupinu Smartwings

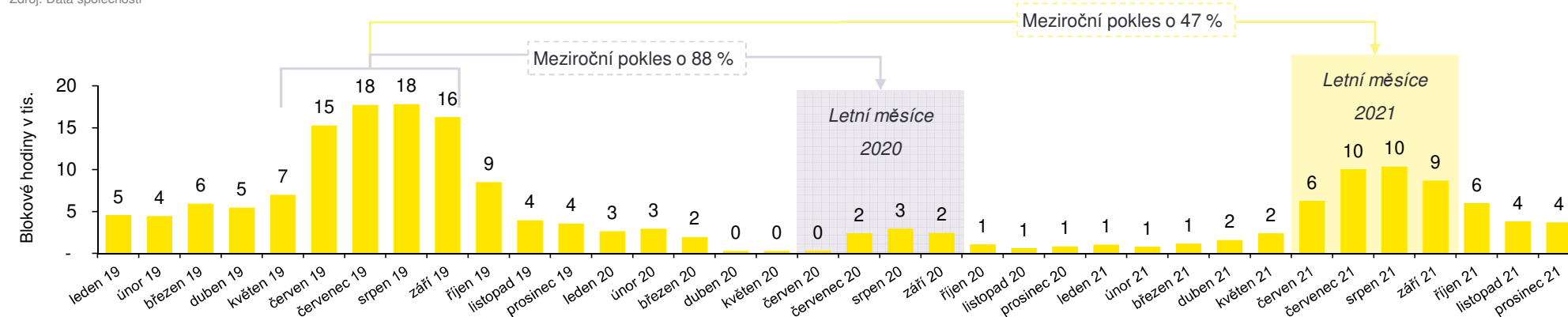
Měsíční vývoj počtu přepravených pasažérů společností Smartwings CZ

Zdroj: Data společnosti



Měsíční vývoj počtu blokových hodin společností Smartwings

Zdroj: Data společnosti



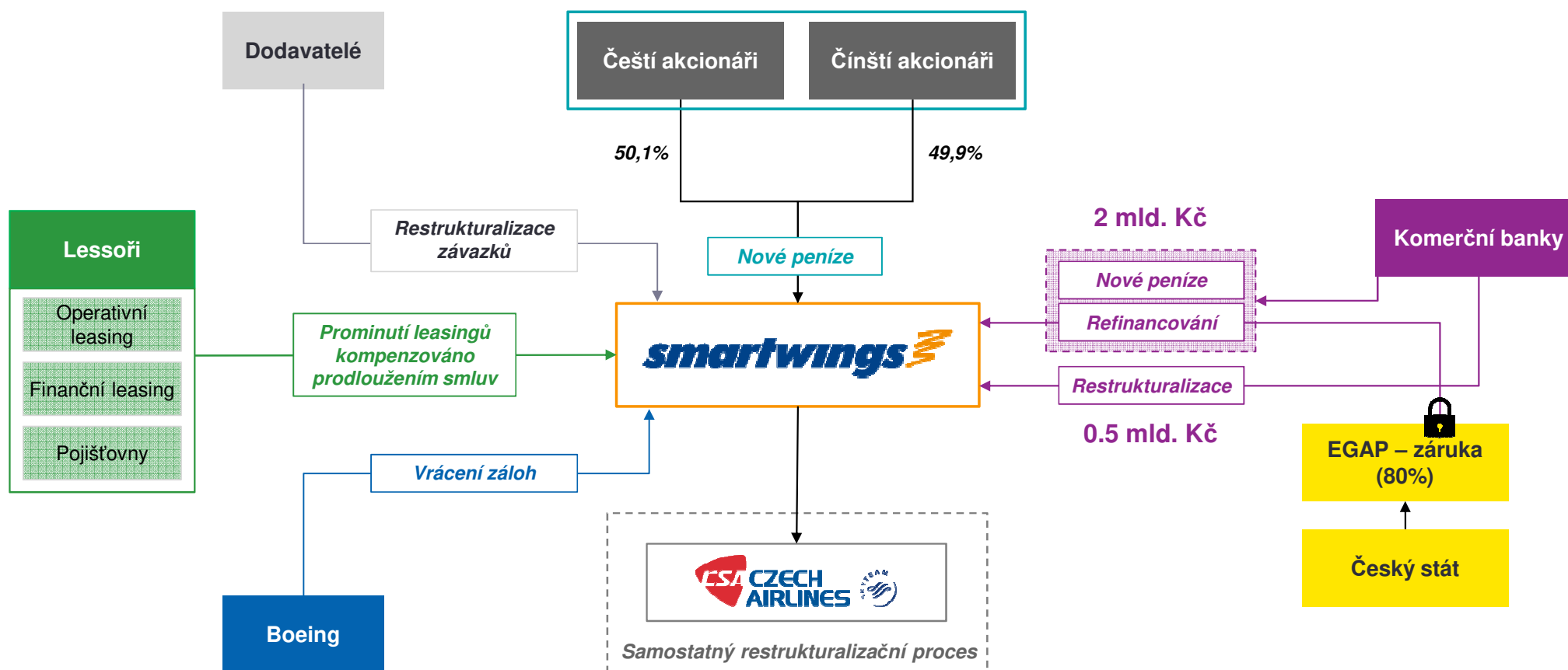
Restrukturalizace Smartwings



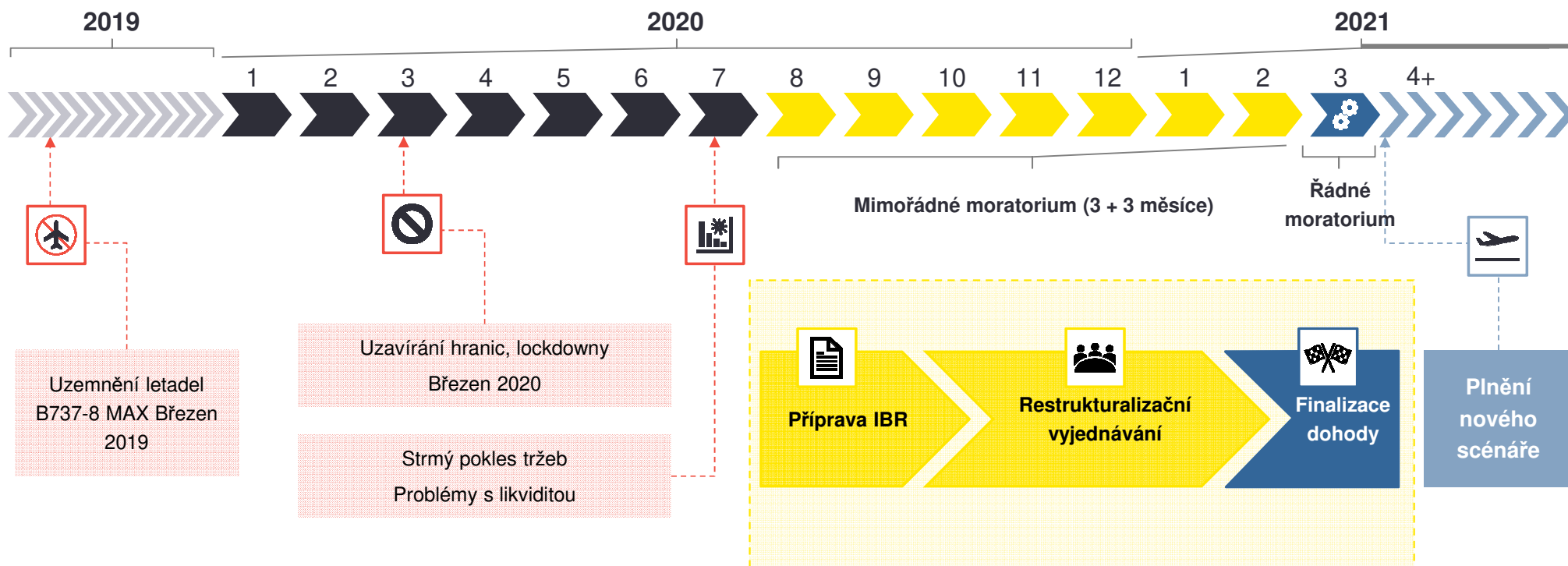
EY

Building a better
working world

Schéma restrukturalizace



Časová osa restrukturalizačního procesu Smartwings



Skupina Smartwings úspěšně restrukturalizovala své závazky (bankovní úvěry, leasingové smlouvy a závazky od dodavatelů) v březnu roku 2021.

Průběh restrukturalizace – Lessoři



Globální hráči

Vyjednávání probíhalo s týmy sídlícími v: San Francisku, Miami, New Yorku, Dublinu, Londýně, Paříži, Zugu, Dubaji a Singapuru

12

Leasingových uskupení

9 z 10

Největších světových leasingových uskupení



Dosažení dohody se **všemi**, bez možnosti toto vnutit.



Poskytnutá podpora od leasingových společností



Odpuštění části dlužných nájmů



Odklad splátek dlužných nájmů

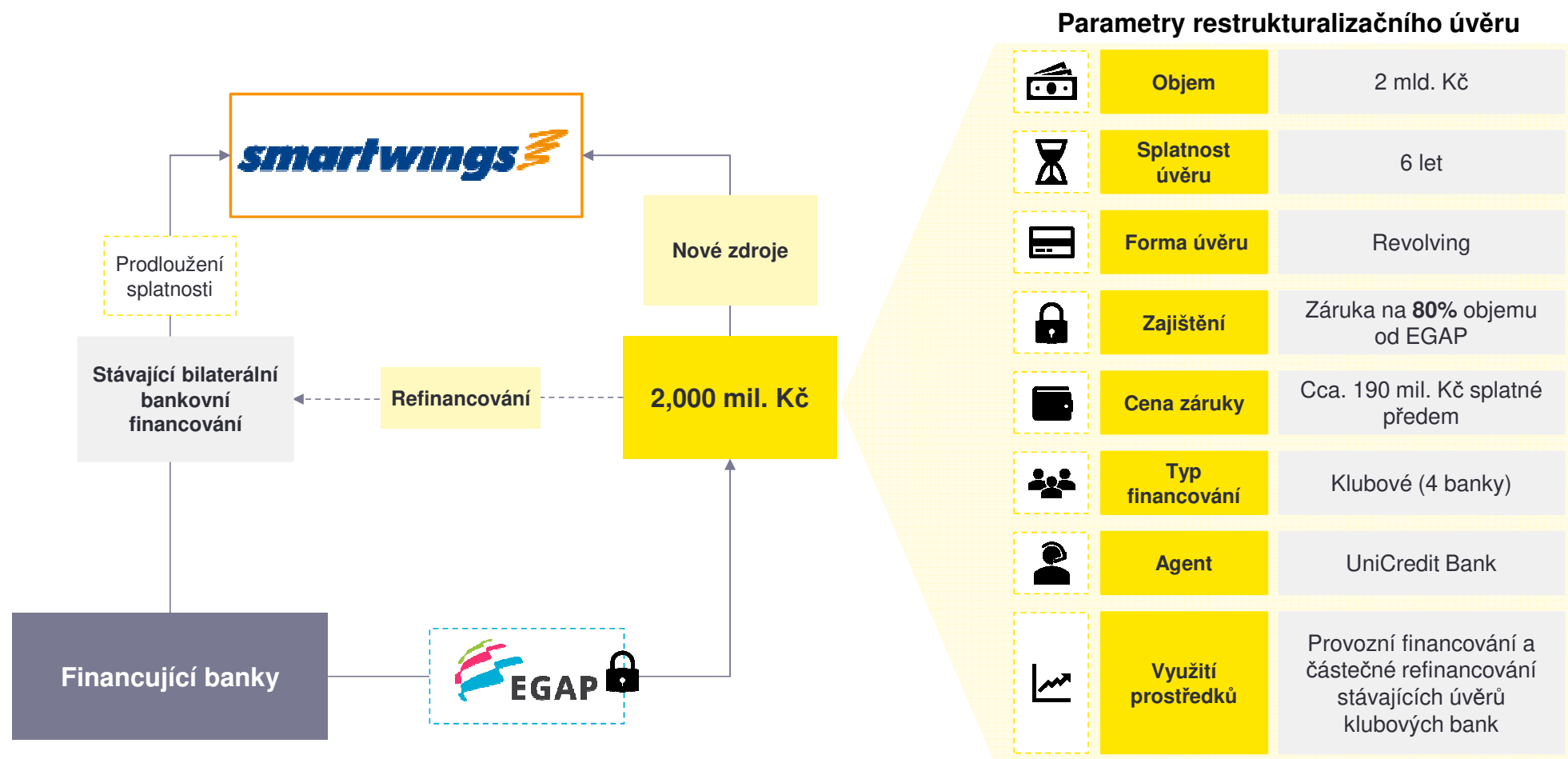


Dočasná sleva na budoucí nájmů



Celková podpora: 10 – 12 měsíčních nájmů

Průběh restrukturalizace – Banky



1

Insolvenční prostředí svazuje

Ne vše se dá dělat v režimu insolvence. Banky by nemohly poskytnout financování a leasingové společnosti by pravděpodobně stáhly svá letadla.



2

Čas byl klíčový

Bez mimořádného moratoria by nešlo dotáhnout proces do konce. Získaný čas umožnil finalizaci komplexního restrukturalizačního procesu.



3

Podpora věřitelů, akcionářů a státu

Bez podpory věřitelů, akcionářů a státu by nešlo zabránit úpadku.



4

Transparentnost celého procesu

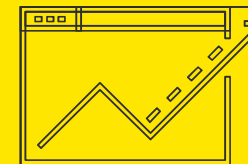
Transparentní a častá komunikace a pravidelné sdílení informací zvýšilo důvěru věřitelů a bylo klíčové k úspěšnému uzavření dohody.



5

Krize není konec

V případech kdy celé odvětví prochází bezprecedentní krizí, ti co přežijí většinou svou pozici spíše upevní a mohou tak získat konkurenční výhodu do budoucna.





Název EY zahrnuje celosvětovou organizaci a může zahrnovat jednu či více členských firem Ernst & Young Global Limited, z nichž každá je samostatnou právníkou osobou. Ernst & Young Global Limited je britská společnost s ručením omezeným garancí, která neposkytuje služby klientům. Informace o tom, jak EY shromažďuje a používá osobní údaje, a o právech fyzických osob stanovených právními předpisy o ochraně osobních údajů jsou k dispozici na ey.com/privacy. Členské firmy EY neposkytují právní služby v zemích, kde to zákon neumožňuje. Podrobnější informace o naší organizaci najdete na našich webových stránkách ey.com.

© 2022 Ernst & Young, s.r.o. | Ernst & Young Audit, s.r.o.
E & Y Valuations s.r.o. | EY Law advokátní kancelář, s.r.o.
Všechna práva vyhrazena.

Tento materiál má pouze všeobecný informační charakter, na který není možné spoléhat se jako na poskytnutí účetního, daňového ani jiného odborného poradenství. V případě potřeby se prosím obraťte na svého konkrétního poradce.

ey.com



David Zlámal

Partner

Vedoucí týmu korporátních financí a restrukturalizací pro Střední Evropu

Email: david.zlamal@cz.ey.com



Lukáš Mikeska

Ředitel

Vedoucí týmu restrukturalizací v České republice

Email: lukas.mikeska!@cz.ey.com