



## Fremtiden for dansk luftfart

v/ aktieanalysechef i Sydbank Jacob Pedersen, CFA

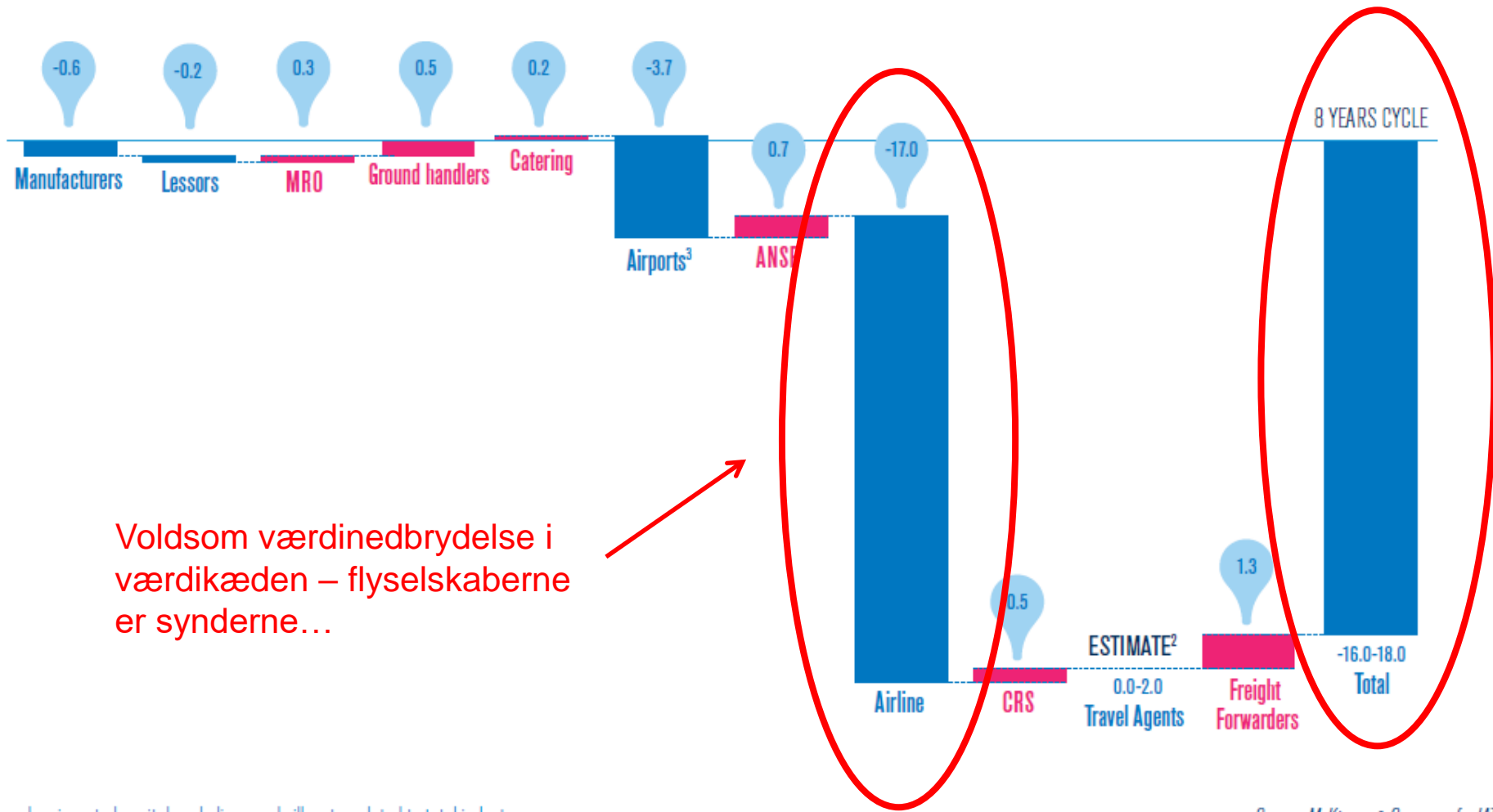
Transport- og bygningsudvalgets høring om Luftfart - d. 8. december 2016

---

# Agenda

- Luftfartsindustrien
- CPH
- Vest for Storebælt
- SAS
- Regionale flyselskaber
- Regulering
- Omfavn fremtiden

# Værdiskabelse i værdikæden



Voldsom værdinedbrydelse i værdikæden – flyselskaberne er synderne...

<sup>1</sup> Based on invested capital excluding goodwill, extrapolated to total industry

<sup>2</sup> Sample too small to give meaningful estimate

<sup>3</sup> Economic profit for airport sector extrapolated based on weighted average of sample excluding AENA. AENA subsequently added back to sector estimate

Source: McKinsey & Company for IATA

---

# CPH

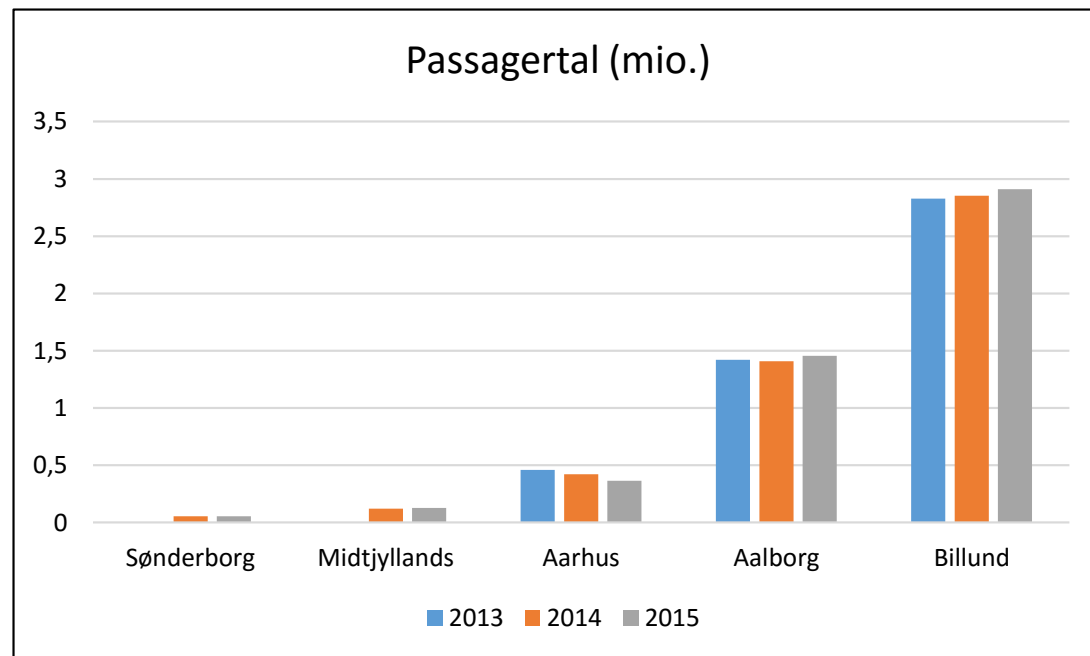
- Central rolle for luftfarten i Danmark
- Balanceret udvikling med periodevis kriseramst storkunde
- Ruteudvikling
- Nytænkning
- Visioner for fremtiden



## Vest for Storebælt

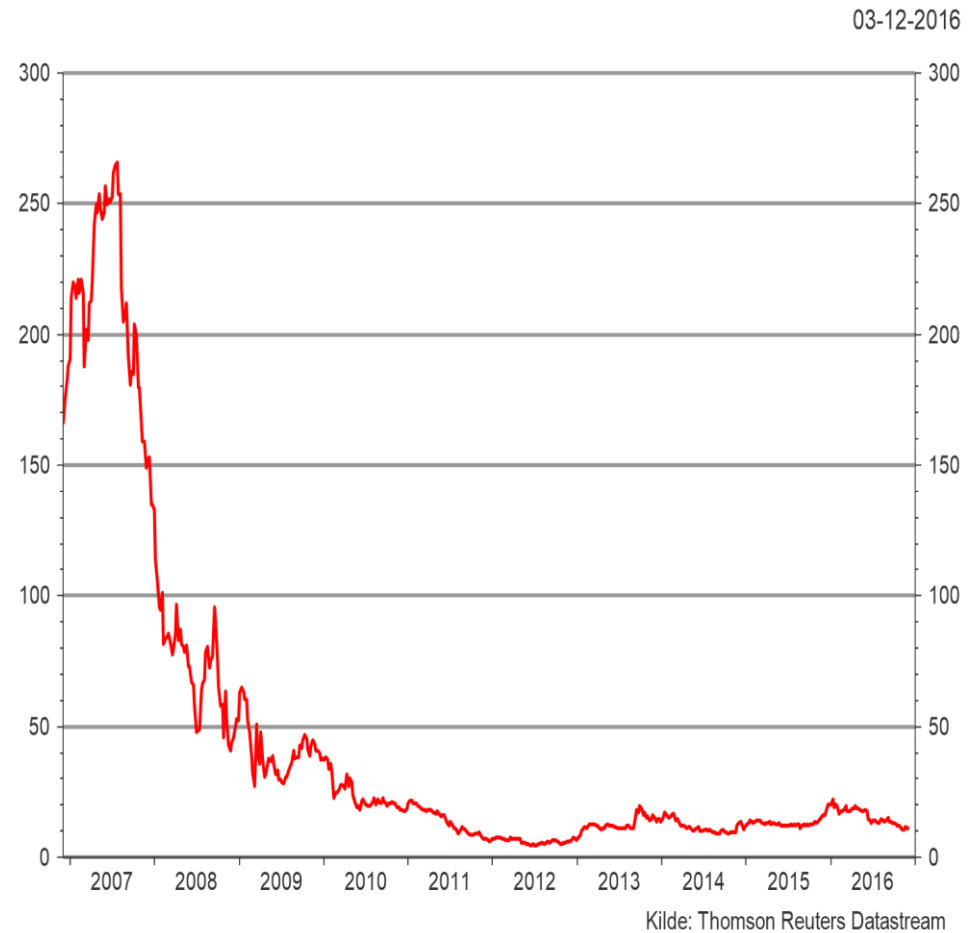
Billund og Aalborg har fundet formlen

- Infrastruktur
- Samarbejde og lokal forankring/opbakning
- Ruteudvikling
- Svært at se mere end to "store" succesfulde jyske lufthavne
- Men der er behov for de "små" for at sikre tilgængelighed og vækstmuligheder for erhvervsliv



# SAS

- I acceptabel stand i øjeblikket – men konkurrencen bliver intensiveret
- Svært at forestille sig andre flyselskaber kan erstatte SAS' netværk ind og ud af Danmark igennem CPH
- Stor infrastruktur-risiko for erhvervsliv ved overtagelse
- Norge og Sverige sælger ejerandel og vil fortsætte – treenigheden blegner
- Indflydelsen fra Danmarks ejerandel udviskes

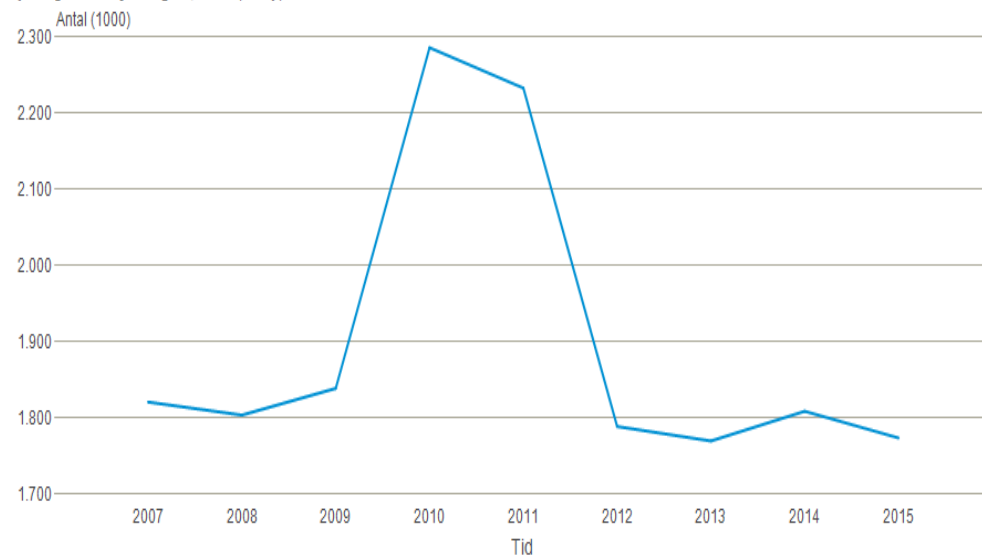


## Indenrigsruter

- Markedet stadig langt under niveauet for år tilbage
- HUSK: CimberSterling subsidierede kunderne, men kom selv til at mangle pengene
- Prisen er helt afgørende for passagerantallet
- Nichepræg – 737 har været testet – men svært
- Behov for lokale aktører til at skabe forankring

Afrejsende passagerer fra større, offentlige, betjente lufthavne

Flyvning: Ruteflyvninger | Transporttype: National



---

## Regionale flyselskaber

- Nichepræg
- Helt nødvendige for tilgængelighed vest for Storebælt
- Fri konkurrence på markedet
- Ingen direkte støtte
- Let administrativt bøv





---

## Regulering - passagerskat

### Passagerskat

- Erfaringer fra andre lande viser, at passagerskatter sjældent eksisterer længe
- Hæmmer rejselysten noget
- Rammer i særlig grad lavprisselskaberne



---

## Regulering - arbejdsvilkår

- Flyindustrien bringer skyggesiden af globaliseringen meget tæt på – det ses på forskelle i ansættelsesvilkår
- Stor andel af ”billigt” flypersonale ind og ud af Danmark på ikke-danske vilkår
- Passagerniveauet er allerede påvirket af billigere arbejdskraft og billetter
- Faglig opstand har vist (overraskende gode) resultater – men vinder ikke kampen alene
- Fælles-EU-tiltag er nødvendige



---

## Omfavn fremtiden – luftfart har nøglerolle

- Dynamik, vækst og global integration er guld for en lille åben økonomi
- Avancerede flytyper giver nye langdistancemuligheder
- Stigende passagerflows fra Asien skal omfavnes
- Store muligheder for vækst til gavn for turisme og erhvervsliv
- Nødvendig med plan for hvordan



---

## Q&A

# Tak for opmærksomheden...

