

Yatırımcı Bülteni

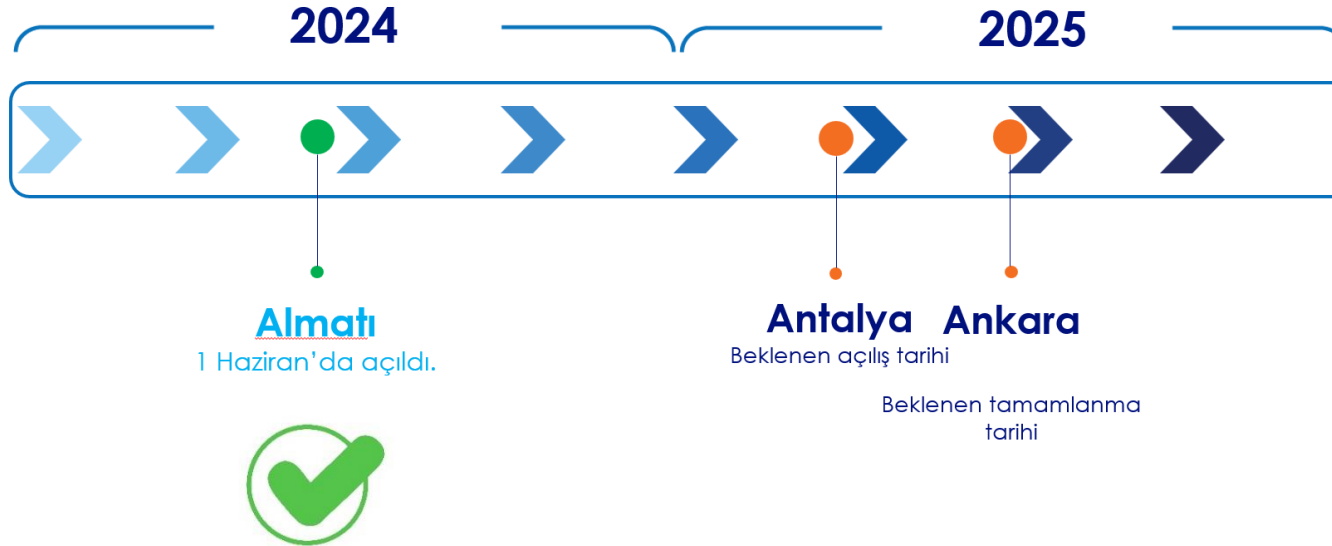
Kasım 2024



ALMATI, ANTALYA VE ANKARA YATIRIMLARIYLA GELECEĞE HAZIRLANIYORUZ.

1

- TAV Havalimanları'nın Almatı, Antalya ve Ankara'da yürütmekte olduğu kapasite artırım yatırımları planlanan takvime uygun ilerliyor.
- Almatı Havalimanı yeni dış hatlar terminali **1 Haziran 2024'te** hizmete açıldı.
- Antalya Havalimanı'nın **2025'in ilk çeyreğinin sonunda** ve Ankara Esenboğa Havalimanı'nın ise **2025'in ikinci çeyreğinde** tamamlanması öngörülüyor.



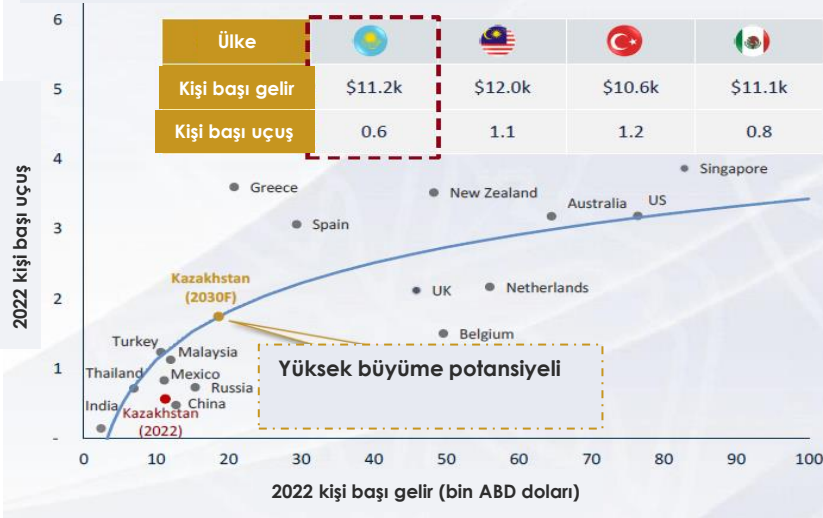
ALMATI HAVALİMANI YENİ YATIRIM PLANI ARKA PLAN



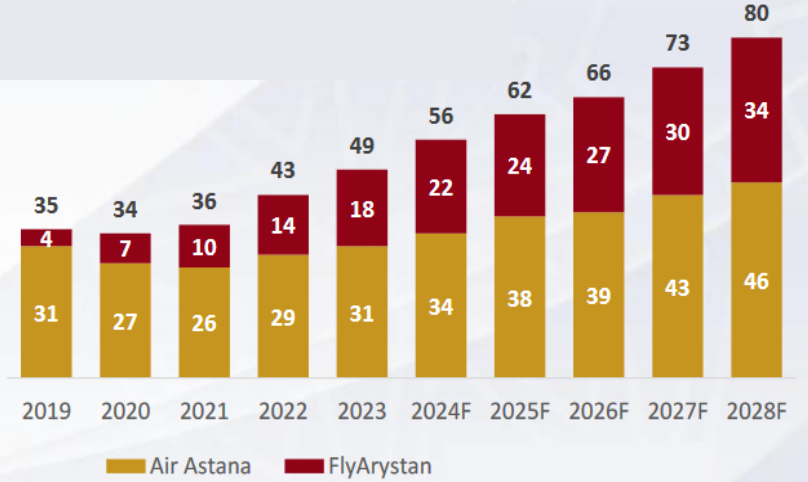
2

- Kazakistan'ın kişi başına uçuş sayısı oldukça düşük seviyelerde seyrediyor. (Türkiye ile kıyaslandığında iki katına çıkma olanağına sahip.)
- Bayrak taşıyıcısı (Air Astana) filosunu önümüzdeki 4 yıl içinde %42 büyütmeyi planlıyor.

Kazakistan havacılık pazarında oldukça yüksek bir gelişim potansiyeline sahip



Air Astana Filo Genişleme Planı



- Genç nüfus (Nüfusun %58'i 35 yaş altı)
- Büyüyen orta sınıf (2023'te Kişi Başı GSYH \$13bin)
- Almatı bölgenin en kalabalık şehridir.
- 5 saatlik uçuş mesafesinde 1,8 milyar insana ulaşılabilir.

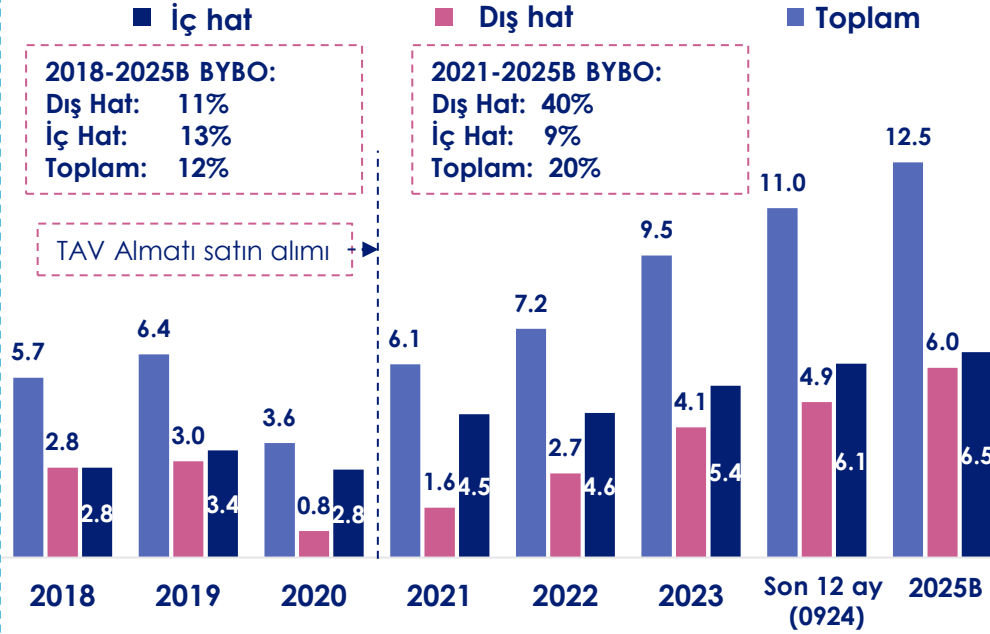
- Kargo uçuşları için Çin/Avrupa arasında en çok tercih edilen aktarma noktası
- Hava kargo trafiğinin küresel olarak yolcu trafiğinden daha hızlı büyümesi bekleniyor.

ALMATI HAVALİMANI YENİ YATIRIM PLANI ARKA PLAN

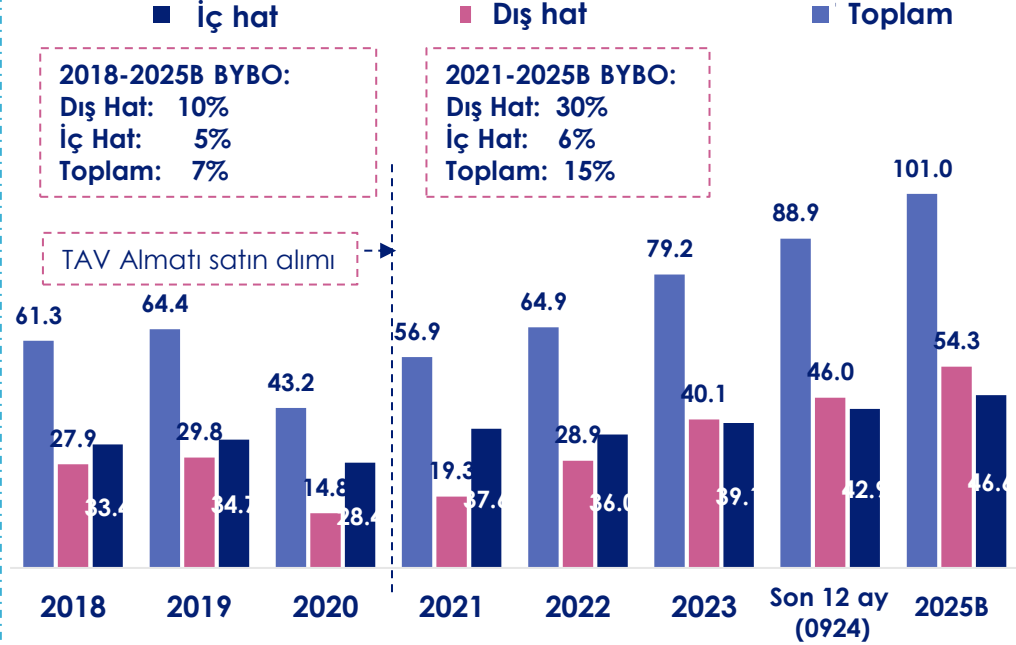


3

Almatı Yolcu Sayısı (m)



Almatı Uçuş Sayısı (bin)

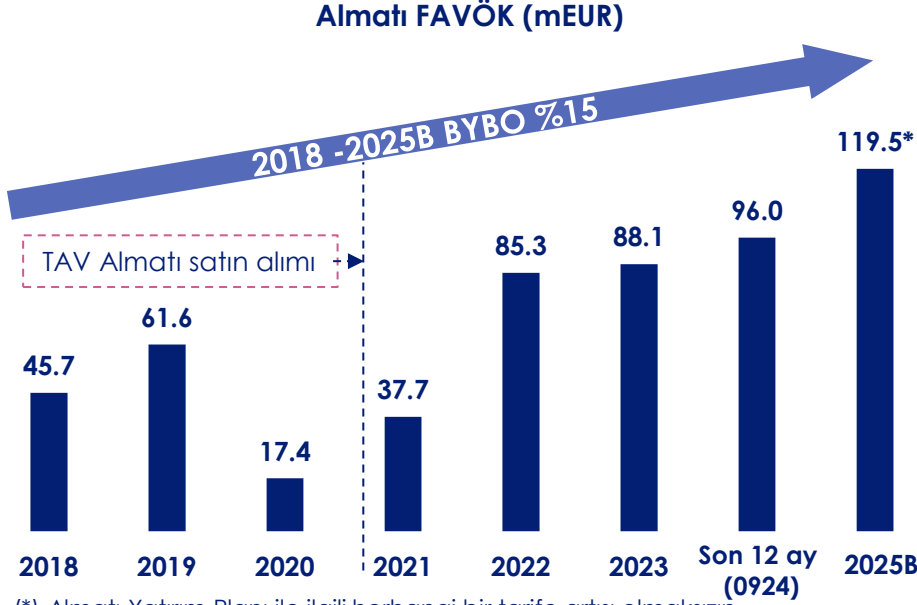


- 2018 – 2025B yılları arasında pandemiye rağmen yolcu ve ticari uçuş sayısında çift haneli büyüme

- 2021 – 2025B yılları arasında Dış Hat yolcu sayısında 40% BYBO

ALMATI HAVALİMANI YENİ YATIRIM PLANI ARKA PLAN

4



(*) Almatı Yatırım Planı ile ilgili herhangi bir tarife artışı olmaksızın
(*) 2025 FAVÖK beklentisi ilk tahminleri yansıtmakta olup, revizyona tabidir.

- **Başlıca yeni havayolları:**
- AirAsia X, IndiGO, VietJet, Jazeera Airways, Qatar Airways, Wizz Air
- **Başlıca yeni havayolları: (kargo):**
- Sichuan Airlines Cargo, Asiana Cargo, DHL, European Air Transport, Myfreighter, Shandong Airlines Cargo, North Western Cargo
- **Başlıca yeni güzergahlar:**
- Abu Dabi, Doha, Cam Ranh, Xian, Bahreyn, Kuala Lumpur, Daxing, Batum, Ankara, Madine

- **TAV satın alma işleminden bu yana:**
- Yeni terminale ve diğer çeşitli hava tarafı, kargo ve yakıt operasyonlarına **€226 milyon yatırım** yaptı. (14 milyondan fazla kapasiteli **yeni terminal** Haziran 2024'te **açıldı.**)
- Uçuş yapılan güzergah sayısını neredeyse **iki katına** çıkardı.
- Yolcu hizmeti veren havayollarını **24'ten 37'ye** çıkardı.
- Kargo hizmeti veren havayollarını **9'dan 16'ya** çıkardı.
- Yolcu trafiğini **%72** artırdı.

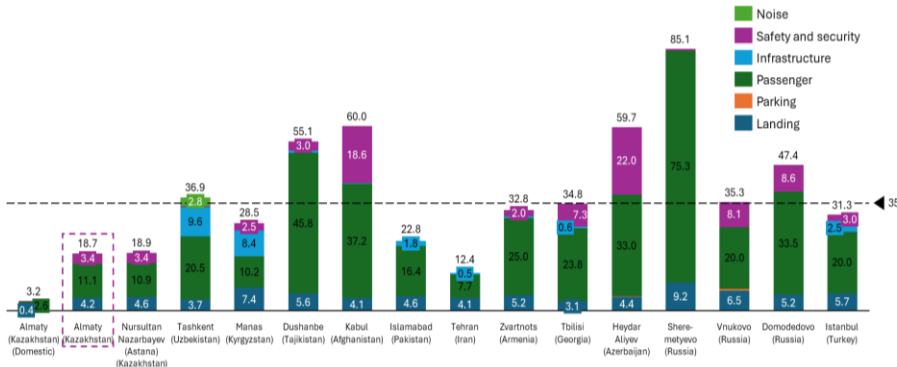


ALMATI HAVALİMANI YENİ YATIRIM PLANI

5

- Almatı'daki güçlü geçmiş ve beklenen büyüme (Almatı Havalimanı bir imtiyaz kira sözleşmesi değildir) ve havalimanının birikmiş amortismanı nedeniyle, havalimanına önümüzdeki 3-4 yıl içerisinde aşağıdaki yatırımların yapılması gerekmektedir:
- Pist yenilemesi**
- Yeni taksi yolu**
- Yeni park alanları**
- Yer hizmetleri ekipmanları ve tesisleri**
- Yeni hava tarafı ekipmanları**
- Kargo apron**
- De-icing alanı**
- Personel tesisleri**
- Jet yakıtı altyapı yatırımları**
- Eski (iç hatlar) terminalinin yenilenmesi**
- Bilgi teknolojisi sistemleri**

Almatı Havalimanı ücretleri diğer emsal havalimanlarına kıyasla halen oldukça düşük seviyedir.



2025-2028 Yatırım Harcamalarının etkisi:

- Almatı Yatırım Planının **2025-2028** yılları arasında 3-4 yıla yayılmış şekilde **€150-300mn** arasında olması beklenmektedir. Yatırımın, Holding'den özkaynak/hissedar kredisi gerekmeden, Almatı'nın faaliyetlerinden yarattığı nakitle ve Almatı'nın proje finansmanı yatırım kredisi limitinden finanse edilmesi bekleniyor.
- Yatırım programının büyüklüğünün Şubat 2025'te yapılacak Yönetim Kurulu toplantısında güncellenmesi amaçlanıyor.
- Tarife artışı müzakerelerinden çıkacak olumlu sonuçlar, yatırım büyüklüğünün önemli bir belirleyicisi olacaktır.

2025 yılının ikinci yarısına ve sonraki yıllara ait FAVÖK etkisi:

- TAV Havalimanları, paydaşlarla yapılacak görüşmelerin sonucunda yapacağı yatırım programının karşılığı olarak, tarife artışını hak edeceğine inanıyor. (Tarife artışları 2021-2024 yılları arasında yeni terminal yatırımı karşılığında elde edilmişti.)
- Almatı'daki mevcut tarifeler, emsal havalimanlarına kıyasla hala çok düşük seviyelerdedir.
- TAV Havalimanları'nın baz senaryo tarife teklifi kabul edilirse, 2025'in ikinci yarısından başlayarak Almatı'da **%13-15 oranında kalıcı bir FAVÖK artışı** bekleniyor. (yani Almatı'nın FAVÖK'ü, tarife artışı öncesinden %13-15 daha yüksek olacak.)

TAV TRAFİK VERİLERİ (YOLCU)

6

Yolcu	Kasım		Değişim	Oca-Kas		Değişim
	2023	2024	2024/ 2023	2023	2024	2024/ 2023
Antalya	1.473.280	1.715.612	16%	34.625.991	37.219.963	7%
Dış Hat	967.893	1.177.097	22%	28.926.907	31.101.288	8%
İç Hat	505.387	538.515	7%	5.699.084	6.118.675	7%
İzmir	725.422	832.791	15%	9.815.069	10.687.378	9%
Dış Hat	201.846	261.556	30%	3.928.032	4.536.655	15%
İç Hat	523.576	571.235	9%	5.887.037	6.150.723	4%
Ankara	929.615	1.010.117	9%	10.974.581	11.838.182	8%
Dış Hat	218.723	232.159	6%	2.585.878	2.981.014	15%
İç Hat	710.892	777.958	9%	8.388.703	8.857.168	6%
Milas-Bodrum	107.806	121.920	13%	3.965.940	4.276.170	8%
Dış Hat	8.744	14.888	70%	1.776.315	1.943.521	9%
İç Hat	99.062	107.032	8%	2.189.625	2.332.649	7%
Gazipaşa - Alanya	54.636	51.230	-6%	797.886	1.011.694	27%
Dış Hat	16.118	19.662	22%	352.141	559.328	59%
İç Hat	38.518	31.568	-18%	445.745	452.366	1%
Almatı	796.047	926.125	16%	8.719.077	10.454.673	20%
Dış Hat	334.628	394.017	18%	3.764.160	4.691.978	25%
İç Hat	461.419	532.108	15%	4.954.917	5.762.695	16%
Gürcistan	301.109	411.039	37%	3.982.033	5.299.626	33%
Medine	837.314	984.892	18%	8.482.939	9.800.826	16%
Dış Hat	631.834	721.677	14%	6.647.304	7.367.439	11%
İç Hat	205.480	263.215	28%	1.835.635	2.433.387	33%
Tunus	86.450	126.730	47%	2.225.960	2.810.711	26%
K. Makedonya	244.719	221.160	-10%	2.892.535	2.939.273	2%
Zagreb	275.851	315.655	14%	3.444.452	3.997.702	16%
TAV TOPLAM (*)	5.832.249	6.717.271	15%	89.926.463	100.336.198	12%
Dış Hat	3.252.799	3.861.573	19%	60.109.502	67.816.271	13%
İç Hat	2.579.450	2.855.698	11%	29.816.961	32.519.927	9%

- 2024'te hizmet verilen yolcu sayısı, 2023'ün %12 üstünde gerçekleşti.
- 2024'te hizmet verilen dış hat yolcu sayısı 2023'ün %13 üzerinde gerçekleşti.
- Antalya 2024 dış hat yolcusu 2023'ün %8 üstünde gerçekleşti.
- Ankara 2024 dış hat yolcusu 2023'ün %15 üstünde gerçekleşti
- İzmir 2024 dış hat yolcusu 2023'ün %15 üstünde gerçekleşti. SunExpress ve Pegasus İzmir dış hat trafiğindeki büyümeye önemli katkı yapıyor.
- Almatı 2024 dış hat yolcusu 2023'ün %25 üzerinde gerçekleşti.

2024 DHMİ verileri revizyona tabidir.

Gelen ve giden yolcu toplamı, transfer yolcu dahil, sadece ticari uçuşlar

TAV TRAFİK VERİLERİ (TİCARİ UÇUŞ SAYISI)

7

Ticari Uçuş Sayısı	Kasım		Değişim	Oca-Kas		Değişim
	2023	2024	2024/ 2023	2023	2024	2024/ 2023
Antalya	9.850	11.153	13%	205.631	217.152	6%
Dış Hat	6.829	7.928	16%	171.158	180.478	5%
İç Hat	3.021	3.225	7%	34.473	36.674	6%
İzmir	4.695	5.297	13%	60.909	65.656	8%
Dış Hat	1.443	1.781	23%	26.126	30.048	15%
İç Hat	3.252	3.516	8%	34.783	35.608	2%
Ankara	6.305	6.688	6%	73.268	77.913	6%
Dış Hat	1.649	1.592	-3%	18.634	20.571	10%
İç Hat	4.656	5.096	9%	54.634	57.342	5%
Milas-Bodrum	683	753	10%	24.899	26.553	7%
Dış Hat	71	122	72%	11.554	12.751	10%
İç Hat	612	631	3%	13.345	13.802	3%
Gazipaşa - Alanya	420	368	-12%	5.788	6.717	16%
Dış Hat	126	142	13%	2.591	3.487	35%
İç Hat	294	226	-23%	3.197	3.230	1%
Almatı	6.607	7.471	13%	72.158	83.131	15%
Dış Hat	3.477	3.909	12%	36.399	43.170	19%
İç Hat	3.130	3.562	14%	35.759	39.961	12%
Gürcistan	3.228	4.524	40%	37.660	49.348	31%
Medine	5.210	5.852	12%	56.845	65.975	16%
Dış Hat	3.544	3.855	9%	40.762	44.800	10%
İç Hat	1.666	1.997	20%	16.083	21.175	32%
Tunus	681	885	30%	15.222	18.880	24%
K. Makedonya	2.006	1.825	-9%	21.941	23.595	8%
Zagreb	3.649	3.860	6%	42.155	46.125	9%
TAV TOPLAM	43.334	48.676	12%	616.476	681.045	10%
Dış Hat	26.070	29.841	14%	416.068	465.856	12%
İç Hat	17.264	18.835	9%	200.408	215.189	7%

TAV TRAFİK VERİLERİ (YOLCU, YILLIK)

8

Yolcu	Ocak – Aralık			Değişim	
	2019	2022	2023	2023/ 2019	2023/ 2022
Antalya	35.679.421	31.108.181	35.538.387	0%	14%
Dış Hat	28.720.491	25.266.645	29.204.383	2%	16%
İç Hat	6.958.930	5.841.536	6.334.004	-9%	8%
İzmir	12.365.256	9.834.578	10.691.522	-14%	9%
Dış Hat	3.333.332	3.760.522	4.173.874	25%	11%
İç Hat	9.031.924	6.074.056	6.517.648	-28%	7%
Ankara	13.740.595	8.679.594	11.914.082	-13%	37%
Dış Hat	2.277.395	1.923.382	2.823.646	24%	47%
İç Hat	11.463.200	6.756.212	9.090.436	-21%	35%
Milas-Bodrum	4.337.733	3.898.527	4.056.447	-6%	4%
Dış Hat	1.873.335	1.852.895	1.787.639	-5%	-4%
İç Hat	2.464.398	2.045.632	2.268.808	-8%	11%
Gazipaşa - Alanya	1.084.901	682.654	868.003	-20%	27%
Dış Hat	591.416	261.388	377.158	-36%	44%
İç Hat	493.485	421.266	490.845	-1%	17%
Almatı	6.422.829	7.230.156	9.547.136	49%	32%
Dış Hat	3.039.074	2.660.576	4.119.510	36%	55%
İç Hat	3.383.755	4.569.580	5.427.626	60%	19%
Gürcistan	4.309.768	3.612.927	4.313.995	0%	19%
Medine	8.383.973	6.340.684	9.423.410	12%	49%
Tunus	3.040.723	1.476.131	2.312.992	-24%	57%
K. Makedonya	2.677.618	2.371.423	3.149.274	18%	33%
Zagreb	3.435.531	3.124.605	3.723.650	8%	19%
TAV TOPLAM (*)	89.055.519	78.359.460	95.538.898	7%	22%
Dış Hat	55.469.786	50.404.386	62.905.684	13%	25%
İç Hat	33.585.733	27.955.074	32.633.214	-3%	17%

(*) 2023 ve 2022 DHMİ verileri revizyona tabidir.
Gelen ve giden yolcu toplamıdır.
TAV Toplam uçuş sayısı Mayıs 2021'den önce Almatı Havalimanı'na ait verileri içermemektedir.

- 2023 yılında hizmet verilen yolcu sayısı, 2022'nin %22, 2019'un ise %7 üstünde gerçekleşti.
- 2023 yılında hizmet verilen dış hat yolcu sayısı 2022'nin %25, 2019'un ise %13 üzerinde gerçekleşti.
- Antalya 2023 dış hat yolcusu, 2019'un %2 üstünde gerçekleşti.
- Ajet Ankara dış hat trafiğindeki büyümeye önemli katkı yapıyor.
- SunExpress İzmir dış hat trafiğindeki büyümeye önemli katkı yapıyor.
- Almatı 2023 yolcusu 2019'un %49 üzerinde gerçekleşti.

TAV TRAFİK VERİLERİ (TİCARİ UÇUŞ SAYISI, YILLIK)

9

Uçuş Sayısı	Ocak – Aralık			Değişim	
	2019	2022	2023	2023/ 2019	2023/ 2022
Antalya	197.379	184.886	214.708	9%	16%
Dış Hat	154.626	150.216	175.620	14%	17%
İç Hat	42.753	34.670	39.088	-9%	13%
İzmir	76.577	62.314	65.985	-14%	6%
Dış Hat	22.521	25.731	27.530	22%	7%
İç Hat	54.056	36.583	38.455	-29%	5%
Ankara	90.101	60.450	80.425	-11%	33%
Dış Hat	18.109	14.716	20.433	13%	39%
İç Hat	71.992	45.734	59.992	-17%	31%
Milas-Bodrum	27.486	24.851	25.652	-7%	3%
Dış Hat	11.008	12.265	11.535	5%	-6%
İç Hat	16.478	12.586	14.117	-14%	12%
Gazipaşa - Alanya	7.127	4.979	6.195	-13%	24%
Dış Hat	3.667	1.992	2.512	-31%	26%
İç Hat	3.460	2.987	3.683	6%	23%
Almatı	64.447	64.933	79.219	23%	22%
Dış Hat	29.783	28.942	40.080	35%	38%
İç Hat	34.664	35.991	39.139	13%	9%
Gürcistan	42.132	35.184	41.132	-2%	17%
Medine	60.604	46.823	62.535	3%	34%
Tunus	18.951	10.773	15.899	-16%	48%
K. Makedonya	21.800	19.448	23.949	10%	23%
Zagreb	45.061	42.310	45.725	1%	8%
TAV TOPLAM (*)	587.218	556.951	661.424	13%	19%
Dış Hat	365.002	362.283	440.411	21%	22%
İç Hat	222.216	194.668	221.013	-1%	14%

• Almatı Havalimanı'nın ana gelir kaynağı olan dış hat uçuşları 2023 yılında 2019 seviyesinin %35 üstünde gerçekleşti.

(*) 2023 ve 2022 DHMİ verileri revizyona tabidir.

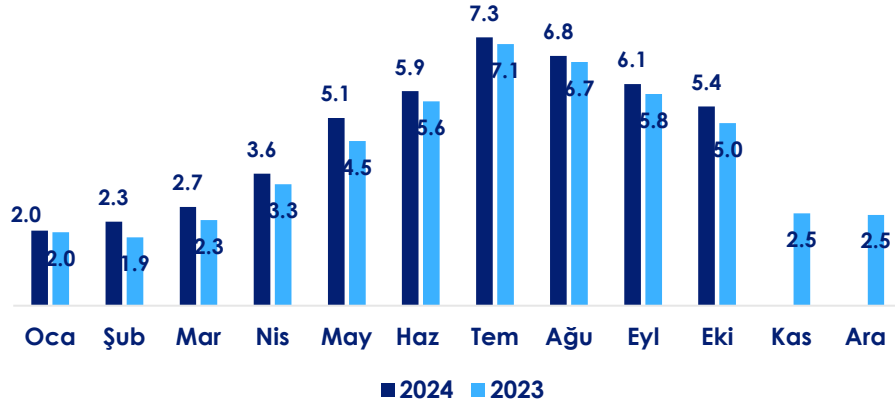
Gelen ve giden uçuş toplamıdır.

TAV Toplam uçuş sayısı Mayıs 2021'den önce Almatı Havalimanı'na ait verileri içermemektedir.

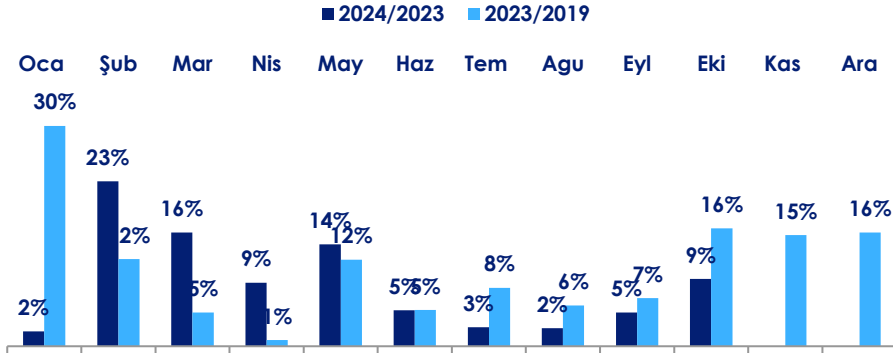
SEKTÖREL GELİŞMELER

10

Türkiye'ye Gelen Aylık Yabancı Turist Sayısı (mn)



Türkiye'ye Gelen Aylık Yabancı Turist Sayısı Değişimi



2022-2024 YILLARI OCAK-EKİM AYINDA TÜRKİYE'YE GELEN YABANCI ZİYARETÇİLERİN MİLLİYETLERE GÖRE DAĞILIMI İLK 5 ÜLKE

ÜLKELER	2024*	2024 MİL.PAYI %	2023	2023 MİL.PAYI %	2022	2022 MİL.PAYI %
Rusya Fed.	6 249 998	13,21	5 838 203	13,21	4 632 712	11,69
Almanya	6 083 421	12,86	5 715 838	12,93	5 274 045	13,31
İngiltere (B. Krallık)	4 209 967	8,90	3 598 870	8,14	3 205 288	8,09
İran	2 763 367	5,84	2 087 720	4,72	2 030 553	5,13
Bulgaristan	2 453 261	5,19	2 418 313	5,47	2 389 127	6,03
DİĞER	25 546 750	54,00	24 541 135	55,52	22 081 746	55,74
GENEL TOPLAM	47 306 764	100,00	44 200 079	100,00	39 613 471	100,00

2021-2023 YILLARI OCAK- ARALIK DÖNEMİNDE TÜRKİYE'YE GELEN YABANCI ZİYARETÇİLERİN MİLLİYETLERE GÖRE DAĞILIMI İLK 5 ÜLKE

ÜLKELER	2023	2023 MİL.PAYI %	2022	2022 MİL.PAYI %	2021	2021 MİL.PAYI %
Rusya Fed.	6 313 675	12,83	5 232 611	11,74	4 694 422	19,00
Almanya	6 193 259	12,59	5 679 194	12,74	3 085 215	12,48
İngiltere (B. Krallık)	3 800 922	7,72	3 370 739	7,56	392 746	1,59
Bulgaristan	2 893 092	5,88	2 882 512	6,47	1 402 795	5,68
İran	2 504 494	5,09	2 331 076	5,23	1 153 092	4,67
DİĞER	27 503 738	55,89	25 068 263	56,25	13 983 996	56,59
GENEL TOPLAM	49 209 180	100,00	44 564 395	100,00	24 712 266	100,00

Kaynak: Kültür ve Turizm Bakanlığı
* 2024 rakamları geçicidir.

SEKTÖREL BEKLENTİLER

11

- ◆ Airbus^(*), 2019-2042 yılları arasında küresel trafikte %3,6 BYBO bekliyor.
- ◆ Türk Hava Yolları^(*), 2023'te 441 olan filo sayısını 2033'te 800+'ya çıkarmayı planlıyor.
- ◆ Ajet^(*), 2023'te 90 olan filosunu 2033'te 200'e çıkarmayı hedefliyor.
- ◆ Pegasus^(*) filosuna (2023'te 105 adet), 2029'a kadar 69 adet daha brüt ilave uçak eklemeyi planlıyor.
- ◆ Sunexpress^(*) (İzmir ve Antalya dış hatta birinci havayolu) kapasitesini iki katından fazla artırarak 2033 yılına kadar 150 uçağa ulaşmayı planlıyor.
- ◆ Air Astana^(*) filosunun 6A24'te 54'ten 2028'de 80'e çıkması bekleniyor.

(*) Airbus Küresel Pazar Tahmini Haziran 2023, Türk Hava Yolları ve Pegasus Yatırımcı Sunumları, Sunexpress CEO yorumu Kasım 2023, Air Astana Yatırımcı Sunumu, AKK = Arz Edilen Koltuk Kilometre, BYBO = Bileşik Yıllık Büyüme Oranı

Ali Özgü CANERİ

Yatırımcı İlişkileri Koordinatörü
ali.caneri@tav.aero
Tel :+90 212 463 3000 / 10545

Besim MERİÇ

Yatırımcı İlişkileri Koordinatörü
besim.meric@tav.aero
Tel :+90 212 463 3000 / 10546

**İletişim
Bilgileri**

<http://ir.tav.aero>

ir@tav.aero

+90-212-463 3000 (10545 – 10546)

twitter.com/irTAV

facebook.com/irTAV

Vadistanbul Bulvar, Ayazaga Mahallesi Azerbaycan Caddesi,
2C Blok No:3L/6 34485 Sarıyer/İstanbul

İstanbul Ticaret Siciline kayıt tarihi : 07.11.1997

Ticaret Sicil & MERSIS No: 590256 / 0832-0062-0900-0011

TAV Havalimanları Holding**Türkiye**

- Ankara Esenboğa
- İzmir Adnan Menderes

- Gazipaşa Alanya
- Milas Bodrum
- Antalya

**Kazakistan**

Almatı

**Gürcistan**

Tiflis ve Batum

**Tunus**

Monastir ve Enfidha

**Kuzey Makedonya**

Üsküp ve Ohrid

**Suudi Arabistan**

Medine

**Letonya**

Riga (sadece Ticari Alanlar)

**Hırvatistan**

Zagreb

Dünyanın önde gelen havalimanı işletmecileri arasında yer alan TAV Havalimanları, iştirak ve bağlı ortaklıkları ile birlikte duty free, yiyecek-içecek hizmetleri, yer hizmetleri, bilgi işlem, güvenlik ve işletme hizmetleri gibi havalimanı operasyonunun diğer alanlarında da faaliyet gösteriyor.

TAV Havalimanları, 2023 yılında 96 milyon yolcuya hizmet sundu. Şirket hisseleri 23 Şubat 2007'den itibaren "TAVHL" işlem kodu ile Borsa İstanbul'da işlem görüyor.

ÇEKİNCE

Bu sunum ileriye dönük ifadeler içermektedir. “Öngörmek”, “inanmak”, “niyet etmek”, “tahmin etmek”, “beklemek” kelimelerini ve benzer anlamdaki kelimeleri içerebilecek bu beyanlar, Şirketin inançlarını, görüşlerini ve beklentilerini yansıtmaktadır. Şirket’in gelecekteki finansal veya diğer performansı, fiili sonuçların önemli ölçüde farklı olmasına neden olabilecek risklere ve belirsizliklere tabidir. Bu riskler ve belirsizlikler, diğer faktörlerin yanı sıra, değişen iş veya diğer piyasa koşullarını ve Şirket yönetiminin öngördüğü büyüme beklentilerini içerir. Bu ve diğer faktörler, burada açıklanan planların ve olayların sonucunu ve mali etkilerini olumsuz etkileyebilir. Bu ileriye dönük beyanlar yalnızca bu sunumun yapıldığı tarihte geçerlidir. Ne Şirket, ne şirket ortakları, yöneticileri, çalışanları, ne de diğer kişiler her nasıl olursa olsun bu geleceğe dönük beklentilerin kullanımından ya da içeriğinden kaynaklanan hiçbir zarar için herhangi bir yükümlülük kabul etmez.