

Yatırımcı Bülteni

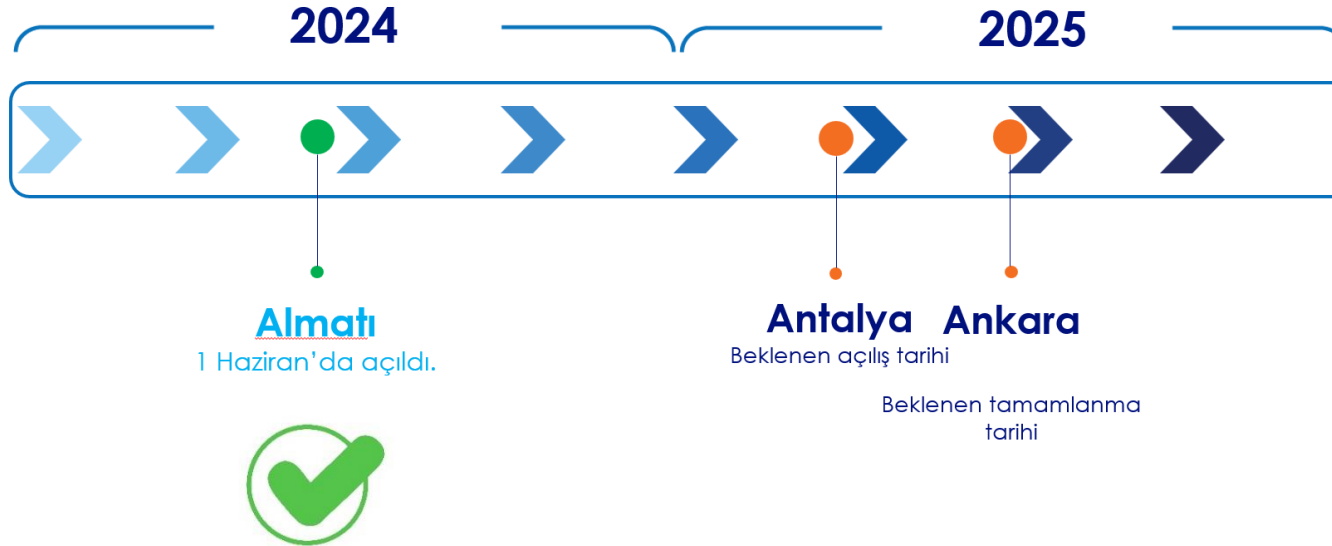
Aralık 2024



ALMATI, ANTALYA VE ANKARA YATIRIMLARIYLA GELECEĞE HAZIRLANIYORUZ.

1

- TAV Havalimanları'nın 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.



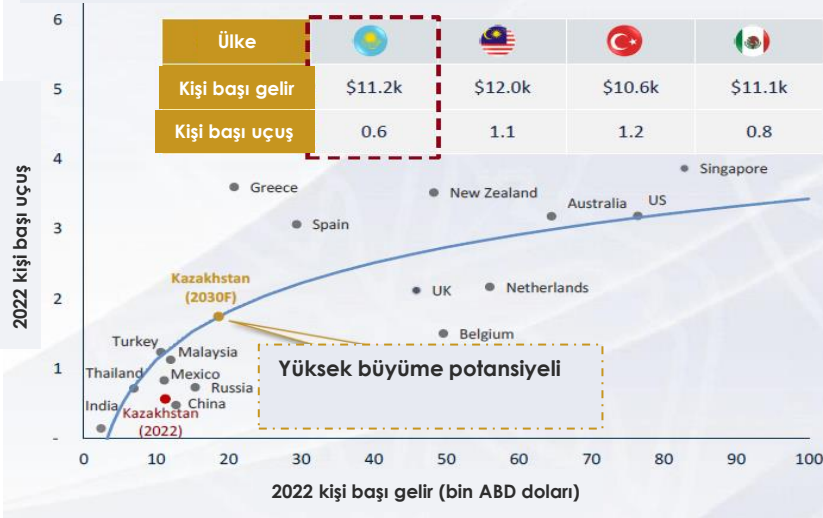
ALMATI HAVALİMANI YENİ YATIRIM PLANI ARKA PLAN



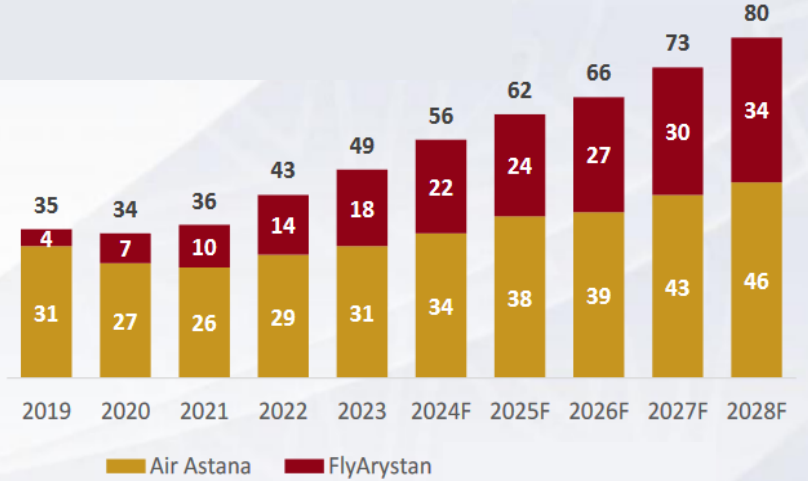
2

- 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.

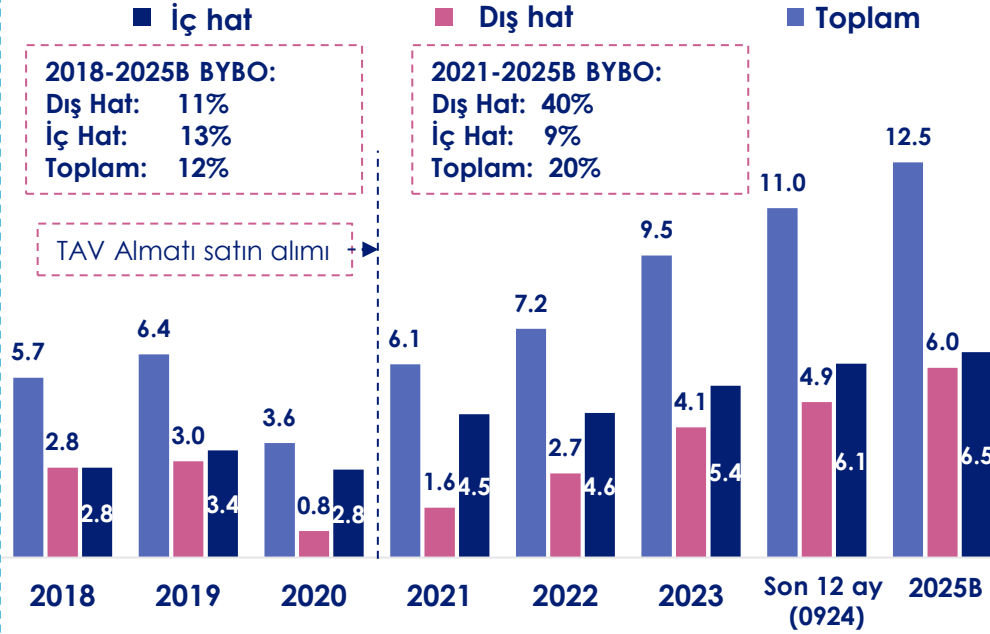
- Kargo uçuşları için Çin/Avrupa arasında en çok tercih edilen aktarma noktası
- Hava kargo trafiğinin küresel olarak yolcu trafiğinden daha hızlı büyümesi bekleniyor.

ALMATI HAVALİMANI YENİ YATIRIM PLANI ARKA PLAN

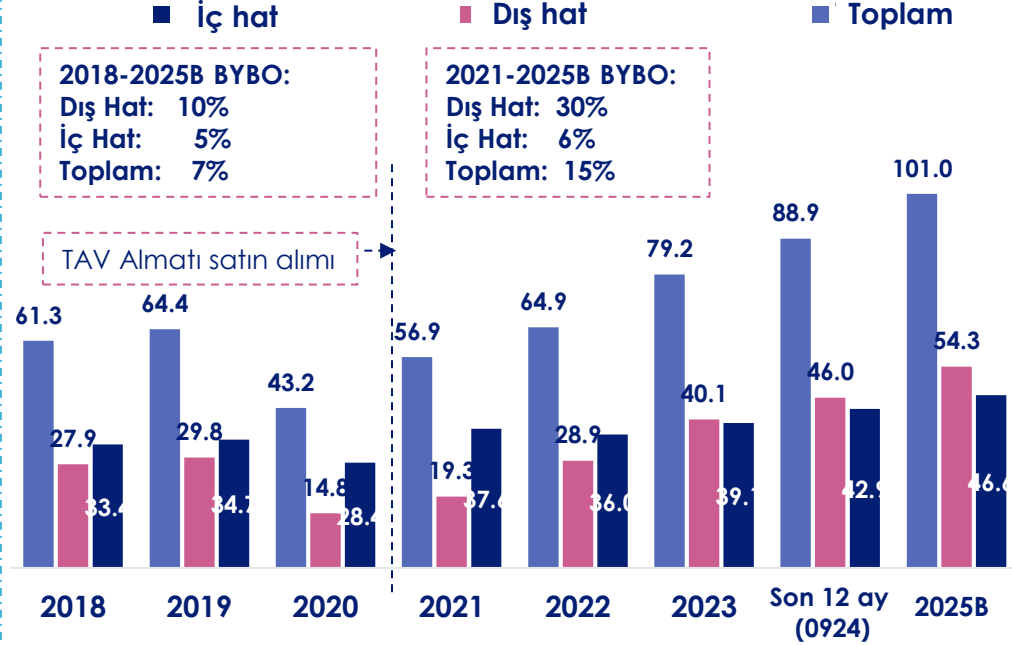


3

Almatı Yolcu Sayısı (m)



Almatı Uçuş Sayısı (bin)

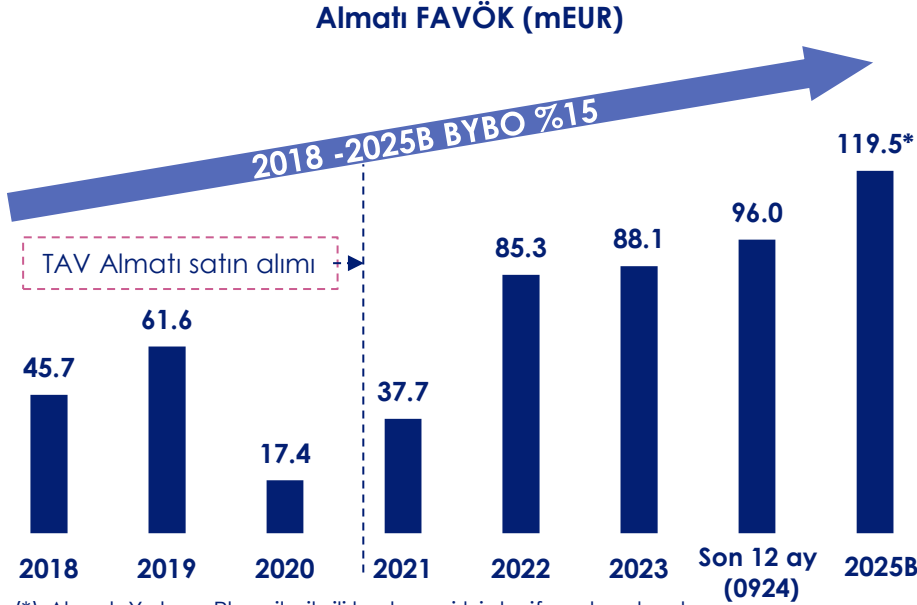


• 2018 – 2025B yılları arasında pandemiye rağmen yolcu ve ticari uçuş sayısında çift haneli büyüme

• 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.

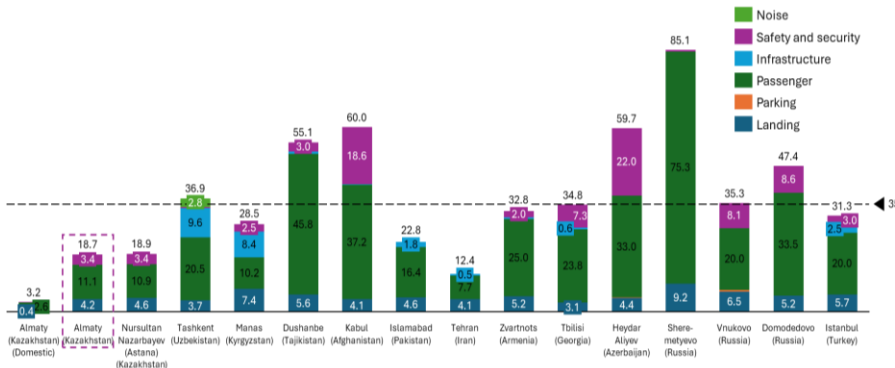


ALMATI HAVALİMANI YENİ YATIRIM PLANI

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 seviyededir.



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	Aralık		Değişim	Oca-Ara		Değişim
	2023	2024	2024/ 2023	2023	2024	2024/ 2023
Antalya	1.038.147	1.034.942	0%	35.664.138	38.254.905	7%
Dış Hat	582.880	578.273	-1%	29.509.787	31.679.561	7%
İç Hat	455.267	456.669	0%	6.154.351	6.575.344	7%
İzmir	741.130	824.718	11%	10.556.199	11.512.096	9%
Dış Hat	213.076	257.821	21%	4.141.108	4.794.476	16%
İç Hat	528.054	566.897	7%	6.415.091	6.717.620	5%
Ankara	976.359	1.014.842	4%	11.950.940	12.853.024	8%
Dış Hat	241.557	248.673	3%	2.827.435	3.229.687	14%
İç Hat	734.802	766.169	4%	9.123.505	9.623.337	5%
Milas-Bodrum	87.414	99.492	14%	4.053.354	4.375.662	8%
Dış Hat	2.220	4.250	91%	1.778.535	1.947.771	10%
İç Hat	85.194	95.242	12%	2.274.819	2.427.891	7%
Gazipaşa - Alanya	37.823	39.914	6%	835.709	1.051.608	26%
Dış Hat	10.522	10.645	1%	362.663	569.973	57%
İç Hat	27.301	29.269	7%	473.046	481.635	2%
Almatı	829.022	970.676	17%	9.548.099	11.426.650	20%
Dış Hat	355.691	405.641	14%	4.119.851	5.098.661	24%
İç Hat	473.331	565.035	19%	5.428.248	6.327.989	17%
Gürcistan	331.962	397.822	20%	4.313.995	5.697.631	32%
Medine	940.471	1.111.976	18%	9.423.410	10.912.802	16%
Dış Hat	722.740	840.308	16%	7.370.044	8.207.747	11%
İç Hat	217.731	271.668	25%	2.053.366	2.705.055	32%
Tunus	87.032	114.362	31%	2.312.992	2.925.073	26%
K. Makedonya	256.739	235.211	-8%	3.149.274	3.174.484	1%
Zagreb	279.198	319.013	14%	3.723.650	4.316.715	16%
TAV TOPLAM (*)	5.605.297	6.162.968	10%	95.531.760	106.500.650	11%
Dış Hat	3.049.351	3.377.879	11%	63.158.853	71.195.364	13%
İç Hat	2.555.946	2.785.089	9%	32.372.907	35.305.286	9%

2024 DHMİ verileri revizyona tabidir.

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

- 2024'te hizmet verilen yolcu sayısı, 2023'ün %11 üstünde gerçekleşti.
- 2024'te hizmet verilen dış hat yolcu sayısı 2023'ün %13 üzerinde gerçekleşti.
- Antalya 2024 dış hat yolcusu 2023'ün %7 üstünde gerçekleşti.
- Ankara 2024 dış hat yolcusu 2023'ün %14 üstünde gerçekleşti. Dördüncü çeyrekte filo mevcudiyeti ve jeopolitikten etkilendi.
- İzmir 2024 dış hat yolcusu 2023'ün %16 üstünde gerçekleşti. SunExpress ve Pegasus, İzmir dış hat trafiğindeki büyümeye önemli katkı yapıyor.
- Almatı 2024 dış hat yolcusu 2023'ün %24 üzerinde gerçekleşti.

TAV TRAFİK VERİLERİ (TİCARİ UÇUŞ SAYISI)

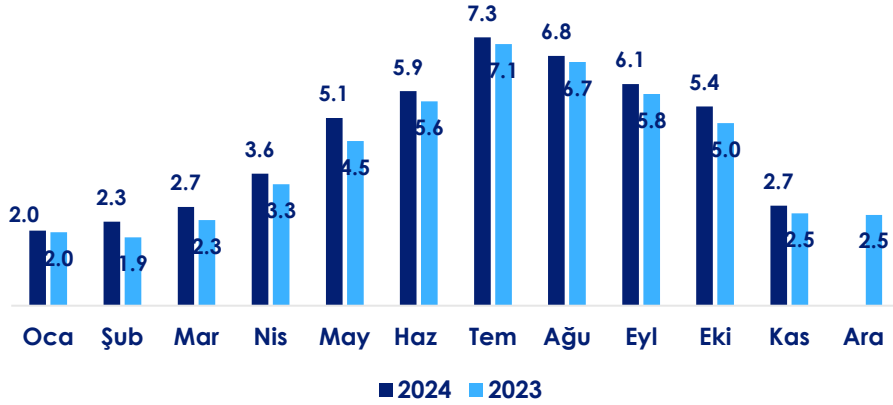
7

Ticari Uçuş Sayısı	Aralık		Değişim	Oca-Ara		Değişim
	2023	2024	2024/ 2023	2023	2024	2024/ 2023
Antalya	7.343	7.274	-1%	212.974	224.426	5%
Dış Hat	4.214	4.207	0%	175.372	184.685	5%
İç Hat	3.129	3.067	-2%	37.602	39.741	6%
İzmir	4.935	5.305	7%	65.844	70.961	8%
Dış Hat	1.532	1.743	14%	27.658	31.791	15%
İç Hat	3.403	3.562	5%	38.186	39.170	3%
Ankara	6.888	7.041	2%	80.156	84.954	6%
Dış Hat	1.823	1.754	-4%	20.457	22.325	9%
İç Hat	5.065	5.287	4%	59.699	62.629	5%
Milas-Bodrum	660	656	-1%	25.559	27.209	6%
Dış Hat	14	35	150%	11.568	12.786	11%
İç Hat	646	621	-4%	13.991	14.423	3%
Gazipaşa - Alanya	335	324	-3%	6.123	7.041	15%
Dış Hat	73	76	4%	2.664	3.563	34%
İç Hat	262	248	-5%	3.459	3.478	1%
Almatı	7.061	7.748	10%	79.219	90.848	15%
Dış Hat	3.682	3.963	8%	40.081	47.112	18%
İç Hat	3.379	3.785	12%	39.138	43.736	12%
Gürcistan	3.472	4.368	26%	41.132	53.718	31%
Medine	5.690	6.600	16%	62.535	72.575	16%
Dış Hat	3.981	4.589	15%	44.743	49.389	10%
İç Hat	1.709	2.011	18%	17.792	23.186	30%
Tunus	677	859	27%	15.899	19.739	24%
K. Makedonya	2.008	1.887	-6%	23.949	25.482	6%
Zagreb	3.570	3.830	7%	45.725	49.955	9%
TAV TOPLAM	42.639	45.892	8%	659.115	726.908	10%
Dış Hat	24.433	26.783	10%	440.501	492.618	12%
İç Hat	18.206	19.109	5%	218.614	234.290	7%

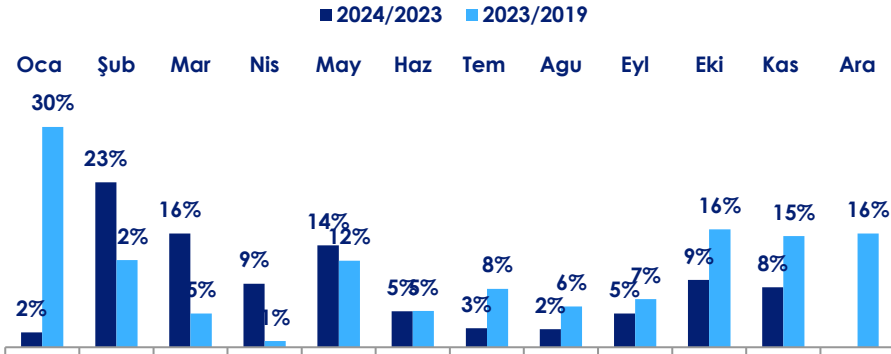
SEKTÖREL GELİŞMELER

8

Türkiye'ye Gelen Aylık Yabancı Turist Sayısı (mn)



Türkiye'ye Gelen Aylık Yabancı Turist Sayısı Değişimi



2022-2024 YILLARI OCAK-KASIM 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.	6 504 350	13,00	6 083 696	13,02	4 945 198	11,73
Almanya	6 364 990	12,72	5 959 843	12,76	5 481 385	13,00
İngiltere (B. Krallık)	4 338 859	8,67	3 711 802	7,94	3 301 112	7,83
İran	3 022 285	6,04	2 291 338	4,90	2 185 196	5,18
Bulgaristan	2 685 311	5,37	2 641 197	5,65	2 621 836	6,22
DİĞER	27 124 632	54,21	26 037 548	55,72	23 630 227	56,04
GENEL TOPLAM	50 040 427	100,00	46 725 424	100,00	42 164 954	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

9

- ◆ 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. The Boeing Company ile toplam 200 adede kadar Boeing 737-10 model uçağı kapsayan ve 2028 yılından itibaren teslim edilecek şekilde bir uçak sipariş anlaşması imzaladı.
- ◆ Sunexpress^(*) (İzmir ve Antalya dış hafta birinci havayolu) kapasitesini iki katından fazla artırarak 2033 yılına kadar 150 uçağı 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/irTAVfacebook.com/irTAVVadistanbul 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, 2024 yılında 107 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.