

Kazakistan Almatı Havalimanı

Hisse Alım Sözleşmesinin İmzalanması

‘İlk Havalimanı Mülkiyeti’

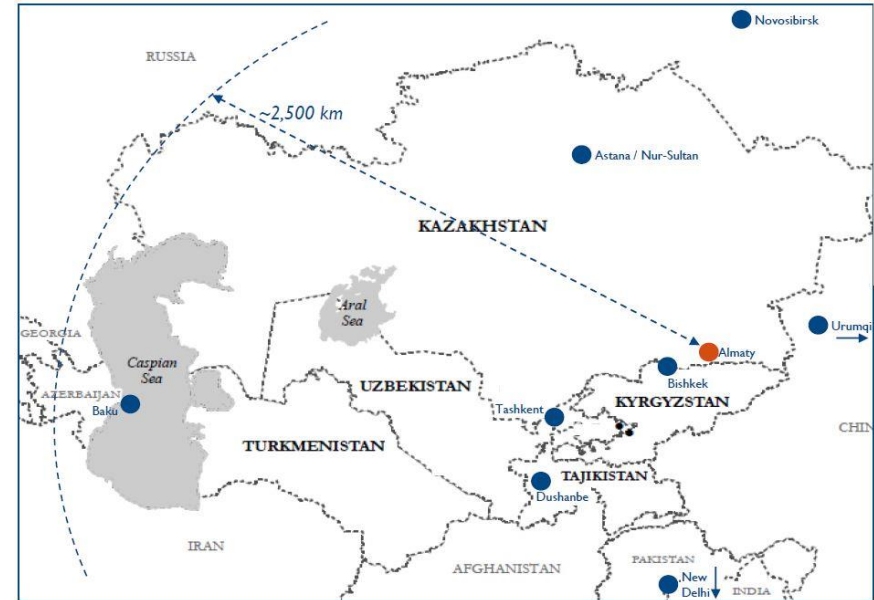


Hisse Alımına İlişkin Özet Bilgi

Almatı Havalimanı ve havalimanıyla ilişkili jet yakıtı ve yiyecek içecek hizmeti veren işletmelere ait hisselerin %100'ünün toplam 415 milyon ABD Doları Şirket Değeri (Enterprise Value) karşılığında satın alınmasına ilişkin Hisse Alım Sözleşmesi 7 Mayıs 2020 tarihinde imzalanmıştır.

Hisse Alımına İlişkin Özet Bilgi	
Hisse Alım İşlemi	→ Almatı Havalimanı ve havalimanıyla ilişkili jet yakıtı ve yiyecek içecek hizmeti veren işletmelere ait hisselerin %100'ünün satın alınması
Konsorsiyum	→ İşlemin kapanması ile birlikte VPE Capital tarafından yönetilen bir fonun konsorsiyuma katılması beklenmektedir. TAV Havalimanları Holding'in konsorsiyumdaki payı %75'den az olmayacaktır
İmza tarihi	→ 7 Mayıs 2020
Tamamlanma tarihi	→ Hisse devrinin yasal prosedürlerin tamamlanmasının ardından 3Ç20'de gerçekleşmesi beklenmektedir
Satınalma Bedeli	→ Kapanış sırasında yaklaşık 20 milyon ABD Doları net borca sahip olması beklenen Almatı Havalimanı, 415 milyon ABD Doları Şirket Değeri ile satın alınmaktadır → Almatı Havalimanı 2019 yılı FAVÖK: 69 milyon ABD Doları
TAV'a olan etkisi	→ Kira ödemesi ve imtiyaz hakkı yenileme riski olmaksızın havalimanının süresiz mülkiyeti → Çift haneli net kâr marjı
Finansman Kaynağı	→ Finansman hisse devrinden önce tamamlanacaktır
Konsolidasyon	→ Tam Konsolidasyona tabi olacaktır

- Sahip olduğu 2,7 mn kilometrekare alan ile dünyanın en büyük yüzölçümüne sahip ülkelerinden biri olan Kazakistan, Türkiye ve Fransa'nın 4 katından fazla toprak büyüklüğüne sahiptir.
- Kazakistan ekonomik büyümesi ve doğrudan yabancı sermaye yatırımlarına öncülük etmesiyle, Orta Asyanın cazibe merkezi konumunda ve bölgenin GSMH'sının yaklaşık %60 ürettiyor.
- 2019 Nüfus: 18,6 milyon
- 2019 kişi başı GSMH: 28.849 USD (Satınalma gücü paritesi)
- 2000-2019 kişi başı USD GSMH BYBO: %7
- 2019'da işsizlik oranı: %4,8
- 2000-2019 Nüfus BYBO: %1,2
- 9.000'den fazla yabancı sermayeli şirket ülkede faaliyet gösteriyor
- 190 ülkenin yer aldığı Dünya Bankası İş Yapma Endeksinde 28. sırada yer alıyor.
- Moody's tarafından derecelendirilen yatırım derecesi (Baa3)



Kaynak :IMF Dünya Ekonomik Görünümü, Ekim 2019

Almatı Havalimanı

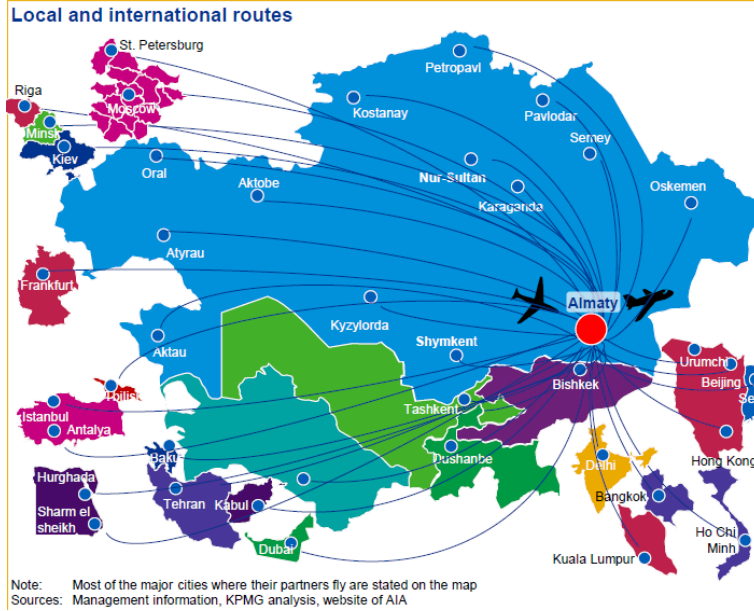


Kuşbakışı Görünüm



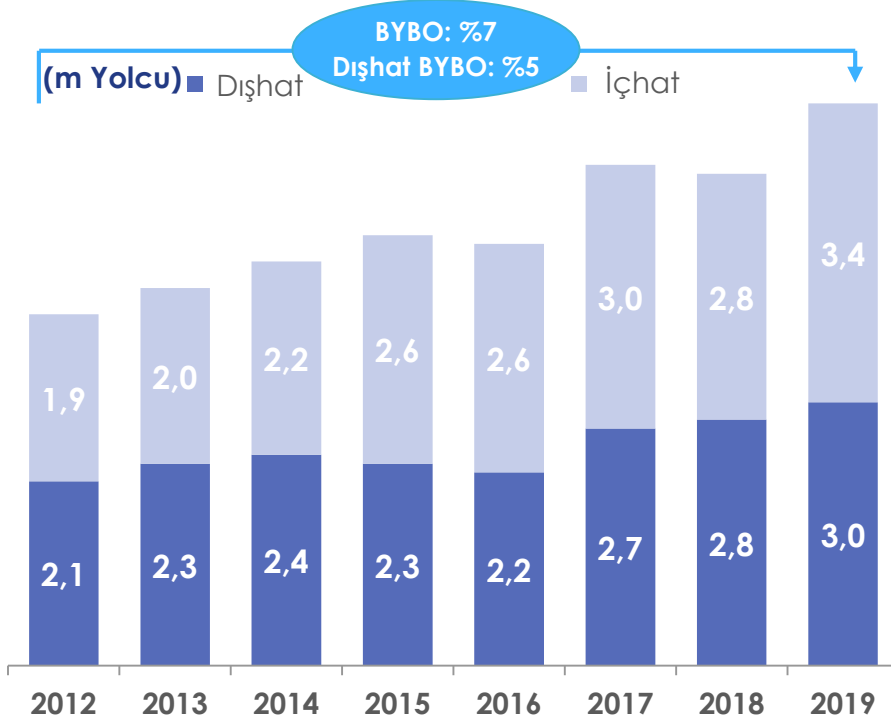
- Kazakistan'ın eski başkenti olan Almatı, 2 milyon nüfusu ile ülkenin en büyük şehridir ve Kazakistan'ın GSMH'sinin % 20'sini oluşturuyor.
- Kazakistan Menkul Kıymetler Borsası Almatı'da bulunuyor.
- 1935'te Kazakistan'ın ana uluslararası havalimanı olarak faaliyete geçen Almatı Havalimanı, Orta Asya'daki en büyük havalimanı konumunda
- Stratejik konumu ile Çin'i, Orta ve Batı Asya'ya bağlıyor
- Ulusal bayrak taşıyıcısı Air Astana, 64 destinasyona hizmet veriyor ve havalimanını ana üs olarak kullanıyor. Toplam 34 olan uçak sayısı, 2020 sonunda 39'a yükselecek. Yeni A320 Neo siparişleri ile tüm Avrupa, Çin, Güney Doğu Asya ve Doğu Afrika'ya ulaşabilen ağa sahip.
- 2 pist (bağımsız kullanılamıyor)
 - RWY 05R/23L, dimensions 4,400 x 45 m
 - RWY 05L/23R, 4,500 x 45 m

Almatı Havalimanı – Çeşitlendirilmiş Havayolu Portföyü



Başlıca Havayolları (2019)	Yolcu Trafiği
Air Astana	3.537.934
SCAT	877.617
Bek air	367.279
Aeroflot	243.995
Türk Hava Yolları	187.639
Qazaq Air	159.576
Lufthansa	107.381
FlyDubai	112.128
Uzbekistan Airways	104.840
Ural Airlines	75.715
Asiana	72.872
S7 Airlines	69.851
Ukraine International Airlines	63.680
Belavia	62.391
Pegasus	52.859
Air Arabia PJSC	54.080
China Southern	48.862
AtlasJet	38.360
Turkmenistan Airlines	28.904
Somon Air	21.936
Diğer	73.922
Toplam	6.361.821

- Birçok varış noktasına hizmet veren 26 yolcu ve 8 kargo havayolunun başlıca bölgesel ulaşım merkezi
- Ana yolcu havayolları Air Astana (trafiğin %50'si), Scat (%16), Bek Air (%8), Aeroflot (% 4), Türk Hava Yolları (%3)
- Önemli kargo havayolları Türk Hava Yolları (%18), Air Astana (%15), Silk Way (%14), Hong Kong Air (%12), Lufthansa (%11)
- 2020-2021'de yeni bayrak taşıyıcıları bekleniyor



- Diğer Bağımsız Devletler Topluluğu (BDT) ülke havalimanlarına kıyasla oldukça düşük havacılık ücretleri (BDT ülkeleri medyan ücretlin %50'si)
- Havacılık dışı gelirlerin, toplam gelirler içerisindeki payının sadece %7 seviyesinde olması, büyüme potansiyelini de beraberinde getiriyor

Yolcu başına uçuş sayısı, 2017



Kaynak: EIU, açık kaynaklar

Kazakistan gelişmiş ülkelerin yolcu başına uçuş sayılarını yakalamak için önemli bir büyüme potansiyeli barındırıyor

- Trafik BYBO 2012-2019 : Dışhat: %5, Toplam: %7
- Avrupa, Güney Doğu Asya ve Orta Doğu'ya odaklanarak düzenli olarak yeni rotalar (2019'da 7) eklenmektedir
- Bugün günlük yaklaşık 170 iniş-kalkış ile önemli bir büyüme potansiyeline sahip
- 2018'de, 58 bin ton kargo taşımacılığı ile Kazakistan'ın tüm kargo taşımacılığının %70'ini oluşturdu
- Havacılık pazarının Avrasya Ekonomik Birliği'ne entegrasyonu da önemli bir itici güç olacaktır
- 2019 Trafik: 6,4 milyon toplam yolcu (3,0 mn dışhat ve 3,4 mn içhat)

USD (mn)	2017	2018	2019
Dış Hat Yolcu (mn)	2,7	2,8	3,0
Ciro	171	189	206
FAVÖK	47	51	69
FAVÖK Marjı	%27	%27	%33
Net Kâr	26	27	45
Net Kâr marjı	%15	%14	%21
Net Borç	6	1	10

→ Yüksek nakit yaratma kapasitesi

→ Güçlü FAVÖK ile birlikte yüksek Net Kâr marjı

→ Kira ödemesi ve imtiyaz hakkı yenileme riski olmaksızın havalimanının süresiz mülkiyeti



Yatırımcı İlişkileri



Ali Ozgu CANERİ
Yatırımcı İlişkileri Koordinatörü
ali.caneri@tav.aero
Tel :+90 212 463 3000 / 2124
Fax : +90 212 465 3100



Besim MERİC
Yatırımcı İlişkileri Koordinatörü
besim.meric@tav.aero
Tel :+90 212 463 3000 / 2123
Fax : +90 212 465 3100

İletişim
Bilgileri

<http://ir.tav.aero>
ir@tav.aero

+90-212-463 3000 (x2122 – 2123 – 2124 - 2125)

twitter.com/irTAV

facebook.com/irTAV

Vadistanbul Bulvar, Ayazaga Mahallesi Cendere Caddesi
No:109L 2C Blok 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 Esenboga
- İzmir Adnan Menderes

- Gazipasa Alanya
- Milas Bodrum
- Antalya

**Gürcistan**

Tiflis ve Batum

**Tunus**

Monastir ve Enfidha

**Kuzey Makedonya**

Üsküp ve Ohrid

**Suudi Arabistan**

Medine

**Latonya**

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, 2019'da 596 bin'den fazla uçak seferine ve yaklaşık 89 milyon yolcuya hizmet sundu. Şirket hisseleri 23 Şubat 2007'den itibaren "TAVHL" işlem kodu ile Borsa İstanbul'da işlem görüyor.