

2020 9 AYLIK FİNANSAL SONUÇLAR ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

22 Ekim 2020

İÇERİK

1

	Sayfa
• Başlıca Finansal Veriler (TL Bazlı)	2
• Sektörel Gelişmeler	3
• TAV Trafik Verileri	4
• 2020'nin önemli gelişmeleri	5
• Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yönetim	8
• Yönetim Kurulu Komiteleri	9
• Risk Yönetimi ve İç Denetim	10
• Ek Bilgiler (avro bazlı finansal bilgiler)	14
• İcra Kurulu Başkanı Mesajı	15
• Finansal Raporlamaya İlişkin Değişiklikler	16
• 2020 9 aylık Finansal Sonuçlar (Avro bazlı)	17
• İmtiyazlar Genel Görünüm	38
• Organizasyon Yapısı	39
• İletişim	40

BAŞLICA FİNANSAL VERİLER*

2

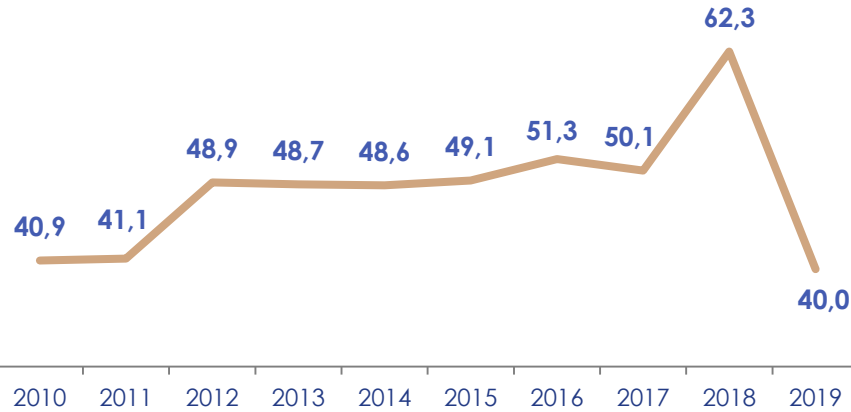
Özet Bilanço (bin,TL)	30.09.2020	31.12.2019	Değişim
Dönen Varlıklar	11.184.890	7.169.674	56%
Duran Varlıklar	22.450.005	18.387.169	22%
Toplam Varlıklar	33.634.895	25.556.843	32%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	9.088.211	5.994.319	52%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	15.294.963	10.853.155	41%
Toplam Yükümlülükler	24.383.174	16.847.474	45%
Özkaynaklar	9.251.721	8.709.369	6%
Özet Gelir Tablosu (bin,TL)	Oca-Eyl 2020	Oca-Eyl 2019	Değişim
Hasılat	1.726.526	3.694.766	-53%
Brüt Kar	480.831	1.825.983	-74%
Esas Faaliyet Kârı/(Zararı)	-109.802	1.161.715	-109%
Net Finansman Gideri	-763.717	-627.499	22%
Vergi Öncesi Kârı/(Zararı)	-1.260.042	855.597	-247%
Dönem Kârı/(Zararı)	-1.479.365	651.730	-327%
Durdurulan Faaliyetler	-33.237	327.693	-110%
Durdurulan Faaliyetler Sonrası Dönem Kârı (Zararı)	-1.512.602	979.423	-254%
Ana ortaklık payları	-1.515.678	949.894	-260%
Diğer Finansal Veriler (bin,TL)	Oca-Eyl 2020	Oca-Eyl 2019	Değişim
Yatırım Harcamaları	-200.468	-300.835	-33%
Özet Nakit Akım Tablosu (bin,TL)	Oca-Eyl 2020	Oca-Eyl 2019	Değişim
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	3.873.503	3.328.403	16%
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları	313.873	1.193.555	-74%
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	-529.949	257.854	-306%
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	1.342.020	-1.403.186	-196%
Yabancı para çevrim farklarının etkisi	1.676.982	84.792	1878%
Dönem Sonu Nakit Bakiyesi	6.676.429	3.461.418	93%
Finansal Rasyolar	30.09.2020	31.12.2019	
Cari Oran	1,23	1,20	
Likidite Oranı	1,22	1,19	
Dönen Varlıklar/Toplam Varlıklar	0,33	0,28	
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Yükümlülükler	0,37	0,36	
Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,72	0,66	

*TAV İstanbul'a ait veriler, Özet Gelir Tablosu'nda «Durdurulan Faaliyetler» olarak gösterilmiştir.

SEKTÖREL GELİŞMELER

3

TAV Havalimanları Türkiye Pazar Payı (%)

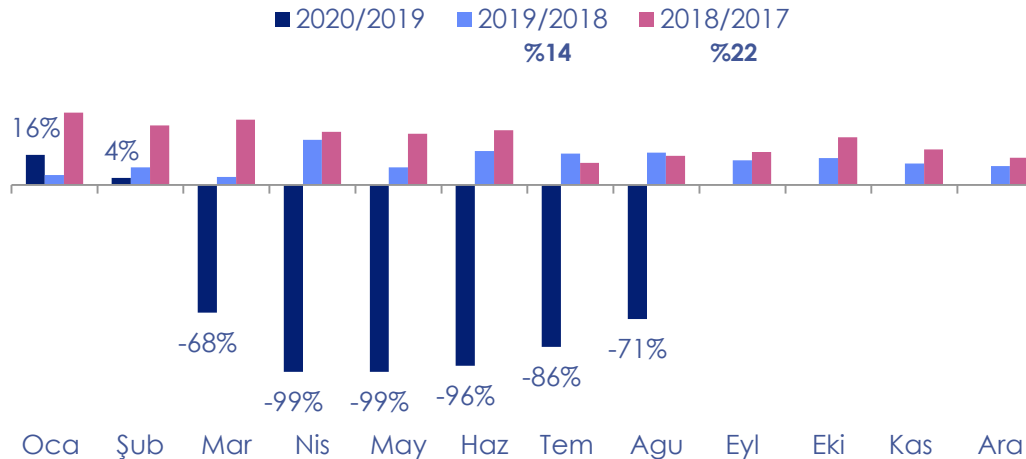


Kaynak: DHMI

2019 yılı Devlet Hava Meydanları İşletmesi (DHMI) verilerine göre, Türkiye'deki havalimanlarını kullanan toplam yolcu sayısı bir önceki yıla oranla %1 azalış göstererek 2019 yılında 209 milyon kişi olmuştur.

TAV Havalimanları'nın Türkiye'de işletmesini üstlendiği Ankara Esenboğa, İzmir Adnan Menderes, Milas Bodrum, Gazipaşa Alanya ve Antalya havalimanlarının toplam yolcu sayısının, Türkiye'deki havalimanlarının toplam yolcu sayısına oranı ise Atatürk Havalimanı'nın 6 Nisan itibarıyla ticari uçuşlara kapatılması nedeniyle 2019 yılında %40 olarak gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl bu oran %62 seviyesindeydi.

Türkiye'ye gelen Turist Sayısı Değişim



Yıllık Turist Sayıları:

- **2019:** 45,1 mn
- **2018:** 39,5 mn
- **2017:** 32,4 mn
- **2016:** 25,4 mn

Kaynak: Kültür ve Turizm Bakanlığı

TAV TRAFİK VERİLERİ

4

Yolcu ⁽¹⁾	Ocak - Eylül		Dğış
	2019	2020	
Esenboğa	10.585.288	3.977.863	-62%
Dış hat	1.752.715	627.758	-64%
İç hat	8.832.573	3.350.105	-62%
İzmir	9.542.048	4.244.089	-56%
Dış hat	2.685.476	848.510	-68%
İç hat	6.856.572	3.395.579	-50%
Gazipaşa	902.649	196.808	-78%
Dış hat	517.652	35.206	-93%
İç hat	384.997	161.602	-58%
Milas-Bodrum	3.783.768	1.192.866	-68%
Dış hat	1.694.130	386.472	-77%
İç hat	2.089.638	806.394	-61%
Antalya	29.298.168	7.132.563	-76%
Dış hat	23.997.304	4.751.599	-80%
İç hat	5.300.864	2.380.964	-55%
Medine	6.581.853	1.943.461	-70%
Tunus (Monastir&Enfidha)	2.653.512	274.526	-90%
Gürcistan (Tiflis&Batım)	3.490.695	587.515	-83%
K. Makedonya (Üsküp&Ohrid)	2.052.829	632.581	-69%
Zagreb	2.626.511	785.321	-70%
TAV TOPLAM ^(*)	71.517.321	20.967.593	-71%
Dış hat	45.656.521	9.996.367	-78%
İç hat	25.860.800	10.971.226	-58%

(*) 2020 DHMİ verileri geçicidir.

Tüm ticari uçuşlar 5 Nisan 2019 itibarıyla İstanbul Atatürk Havalimanı'ndan Yeni İstanbul Havalimanı'na transfer edilmiştir.

(1) Gelen ve giden yolcu toplamı, transfer yolcu dahil

(2) Sadece ticari uçuşlar

2020'NİN ÖNEMLİ GELİŞMELERİ

5

07.02.2020, Kar Payı Dağıtımı

1 TL nominal değerinde beher hisse için brüt 1,0804060 TL (%108,04060) olmak üzere toplam brüt 392.491.240 TL nakit temettü ödemesi hissedarlara yapıldı.

17.02.2020, Yönetim Kurulu Üye Değişikliği

Yönetim Kurulu üyelerimizden Sayın Philippe Pascal, Yönetim Kurulu, Aday Gösterme Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi üyeliklerinden istifa etmiştir. İstifa nedeniyle boşalan üyeliklere Sayın Xavier Hürstel'in yapılacak olan ilk Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere seçilmesi oy birliği ile kabul edildi.

21.02.2020, 2019 Olağan Genel Kurul Toplantısı

Şirketimizin 2019 yılına ait Pay Sahipleri Olağan Genel Kurul Toplantısı 23 Mart 2020 Pazartesi günü saat 10:00'da gerçekleşti.

03.03.2020, Washington Dulles Uluslararası Havalimanı yeni Yolcu Salonu

Şirketimiz bağlı ortaklıklarından TAV İşletme Hizmetleri A.Ş.'ne, yerel otorite Metropolitan Washington Airports Authority tarafından, Washington Dulles Uluslararası Havalimanı yeni Yolcu Salonu işletme hakkı imtiyazı verilmiştir. Yolcu Salonu işletme imtiyazı 10 yıllık süreyi kapsamakta olup, Amerika Birleşik Devletleri'nde faaliyet gösteren bir finansal hizmet kuruluşu olan Capital One şirketi ile yapılan işbirliği çerçevesinde işletilecektir.

12.03.2020, Payların Geri Alınmasına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı

1. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 3.1.2014 tarih (II-22.1) sayılı Geri Alınan Paylar Tebliği (Tebliğ") Madde 5'in 4 ve 5. fıkrası uyarınca, Borsa İstanbul'da (BİST) oluşan hisse değerlerimizin Şirketimiz faaliyetlerinin gerçek performansını yansıtmaması ve günlük ağırlıklı ortalama fiyatının son bir ayda yüzde yirminin üzerinde değer kaybetmesi nedeniyle yakın ve ciddi bir kayıptan kaçınmak amacıyla 21.07.2016 tarihli SPK Basın Duyurusu ve Ek Açıklaması da dikkate alınarak, toplam azami 200.000.000 Türk lirası kaynak ayrılarak, alınacak azami hisse senedi sayısı ödenmiş şirket sermayemizin %10'una denk gelen 36.328.125 adet hisseyi geçmeyecek şekilde, Tebliğ hükümlerine uygun olarak yapılacak ilk Genel Kurul'a kadar geçerli olmak üzere Şirketimiz tarafından BİST'de hisse geri alımı yapılabilmesinin onaylanmasına,

2. Yukarıdaki madde kapsamında geri alımın amacı, kullanılan kaynak ile geri alımların özeti mahiyetindeki Tebliğ kapsamında gerekli tüm bilgilerin Şirketimizin yapılacak olan ilk genel kurul toplantısında ortakların bilgisine sunulmasına, 3. Şirketimiz tarafından yakın ve ciddi bir kayıptan kaçınmak amacıyla başlanılacak geri alım sürecinin Özel Durum Açıklaması olarak duyurulmasına ve Tebliğ uyarınca kamuyu aydınlatma yükümlülüklerini yerine getirmesine, oy birliği ile karar verilmiştir.

Hisse geri alım işlemlerine ilişkin özet tabloya aşağıdaki link aracılığıyla ulaşabilirsiniz.

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/834385>

2020'NİN ÖNEMLİ GELİŞMELERİ

6

01.04.2020, Koronavirüs salgını nedeniyle uçuşların durdurulması ve alınan tedbirler

Tüm dünyayı etkisini altına alan Covid-19 salgını nedeniyle, faaliyet gösterdiğimiz ülkelerde işletmesini üstlendiğimiz havalimanlarındaki ticari uçuş sayıları, ilgili otoritelerin salgın ile mücadele kapsamında aldığı kararlar uyarınca büyük oranda etkilenmiştir.

Şirketimiz operasyonel maliyetlerini azaltmak için gerekli çalışmaları yapmaktadır. Personel giderleri ile ilgili olarak, Covid – 19 çerçevesinde alınan devlet desteği kapsamında açıklanan Kısa Çalışma Ödeneği'ne (KÇÖ) Türkiye'de TAV Havalimanları Holding ve Grup Şirketleri için başvurulmuştur. Bunun yanısıra 2020 yılı için planladığımız yatırımlardan zaruri olmayan kalemler ertelenmiştir..

Salgının etkisinin süresi ve büyüklüğüyle ilgili farklı senaryolar ve eylem planları üzerine çalışılmakta olup, Şirketimizin yıl başında kamuoyu ile paylaştığı 2020 yılına ilişkin beklentiler, ilgili çalışmalarımızın tamamlanmasının ardından ilerleyen günlerde revize edilerek kamuoyu ile paylaşılacaktır.

22.04.2020, Geleceğe Dönük Beklentilerde Revizyon

7 Şubat 2020 tarihinde yaptığımız özel durum açıklamasında, normal piyasa koşulları altında, 2020 yılına ilişkin operasyonel ve mali beklentilerimizi kamuoyu ile paylaşmıştık.

Tüm dünyayı etkisini altına alan Covid-19 salgını nedeniyle, faaliyet gösterdiğimiz ülkelerde işletmesini üstlendiğimiz havalimanlarındaki ticari uçuş sayıları, ilgili otoritelerin salgın ile mücadele kapsamında aldığı uçuş kısıtlaması önlemlerinden büyük oranda etkilenmiştir. Bu mücbir sebep nedeniyle, Şirketimizin 7 Şubat 2020 tarihinde kamuya açıkladığı 2020 hedefleri artık geçerli değildir.

Salgın nedeniyle alınan önlemlerin devam süresine ilişkin belirsizlik nedeniyle, Şirketimizce, şu aşamada yeni bir 2020 beklentisi paylaşamamaktadır. Mücbir sebebin devam etmesi nedeniyle, havayolu yolcu trafiğinde yaşanan düşüşün etkilerini azaltmak için şirketimiz tarafından maliyet azaltıcı önlemler alınmış ve sabit giderlerde önemli miktarda düşüş sağlanmıştır. Alınan önlemlerin devam süresine ilişkin belirsizliğin ortadan kalkması ile birlikte Şirketimizin revize 2020 hedefleri kamuya açıklanacaktır

08.05.2020, Almatı Havalimanı Hisse Alım Sözleşmesi

Şirketimiz ve VPE Capital'in oluşturduğu konsorsiyumun, Kazakistan Almatı Uluslararası Havalimanı'nın sahibi ile potansiyel satın alma görüşmelerine başladığını 8 Kasım 2019 tarihinde duyurmuş ve 8 Ocak 2020 ve 9 Mart 2020 tarihlerinde de görüşmelerin devam ettiğine ilişkin açıklamaları daha önce kamuoyu ile paylaşmıştık.

Yapılan görüşmeler sonucunda, 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. TAV Havalimanları Holding'in konsorsiyumdaki payı %75 den az olmayacak olup, hisse devri yasal prosedürlerin ardından tamamlanacaktır.

2020'NİN ÖNEMLİ GELİŞMELERİ

7

TAV Havalimanları, 13 Mart – 01 Eylül tarihleri arasında yaklaşık toplam 2,0 mn adet hisseyi ortalama 16,19TL fiyat ile Borsa İstanbul'da satın almıştır.

Hisse alım miktarı yaklaşık 33,1 mn TL tutarında olup, toplam sermayemizin %0,56'sına denk gelmektedir.

Tarih	Hisse Adeti	Ortalama Fiyat (TL)	Toplam Alım Miktarı (m TL)
13.03.2020	424,530	17.09	7.3
16.03.2020	427,000	16.41	7.0
17.03.2020	180,686	15.39	2.8
19.03.2020	54,115	14.99	0.8
20.03.2020	156,000	15.21	2.4
30.03.2020	125,000	15.63	2.0
02.04.2020	115,000	16.26	1.9
12.05.2020	120,000	16.89	2.0
13.05.2020	60,000	17.29	1.0
26.08.2020	90,000	15.97	1.4
27.08.2020	95,000	15.91	1.5
28.08.2020	65,000	15.8	1.0
31.08.2020	65,000	15.48	1.0
01.09.2020	70,000	14.98	1.0
Total	2,047,331	16.19	33.1

Hisse geri alım işlemlerine ilişkin özet tabloya aşağıdaki link aracılığıyla ulaşabilirsiniz.

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/872736>

YÖNETİM KURULU VE ÜST DÜZEY YÖNETİM

8

Yönetim Kurulu Üyesi	Görevi	Görev Süresi
Edward Arkwright	Yönetim Kurulu Başkanı	2018-2020 yılları arasında
Tepe İnşaat Sanayi A.Ş. (Temsilen Ali Haydar Kurtdarcan)	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	2018-2020 yılları arasında
Fernando Echegaray	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	2018-2020 yılları arasında
Sera Yapı Endüstrisi Tic. A.Ş. (Temsilen Mustafa Sani Şener)	Yönetim Kurulu Üyesi	2018-2020 yılları arasında
Franck Mereyde	Yönetim Kurulu Üyesi	2018-2020 yılları arasında
Xavier Hürstel	Yönetim Kurulu Üyesi	2020 yılında
Jerome Calvet	Yönetim Kurulu Üyesi	2018-2020 yılları arasında
Aylin Selen	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2018-2020 yılları arasında
Ebru Yonca Çapa	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2018-2020 yılları arasında
Filiz Demiröz	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2018-2020 yılları arasında
Jean Michel Vernhes	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2018-2020 yılları arasında

Yönetim Kurulu Üyelerinin Yetki Sınırları

Yönetim Kurulu Başkanı ve Üyeleri Türk Ticaret Kanunun ilgili maddeleri ve Şirket esas sözleşmemizin 17. ve 18. maddelerinde belirtilen yetki ve görevlere haizdir.

Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar ve çeşitli diğer giderler: (bin TL)

	2020/9A	2019/9A
Kısa vadeli faydalar (ücret ve primler)	62.664	121.426

31 Aralık 2019 ve 30 Eylül 2020 itibarıyla, Grup'un direktörlere ve üst düzey yöneticilere borcu bulunmamaktadır.

Yönetimde Söz sahibi Personel

Sani Şener	İcra Kurulu Başkanı(CEO) & Yönetim Kurulu Üyesi
Franck Mereyde	İcra Kurulu Başkan Yardımcısı & Yönetim Kurulu Üyesi
Serkan Kaptan	İcra Kurulu Başkan Yardımcısı
Burcu Geriş	Grup Baskani - Finans, CFO
Hakan Öker	Grup Baskani - İnsan Kaynakları
Kürşad Koçak	Grup Baskani - İşletmeler (COO)
Murat Örnekol	Grup Baskani - Satınalma ve Lojistik (CPO)

YÖNETİM KURULU KOMİTELERİ

9

Denetimden Sorumlu Komite

Denetim Komitesi Başkanı

- Filiz Demiröz

Denetim Komitesi Üyeleri

- Aylin Selen

Kurumsal Yönetim Komitesi

Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı

- Ebru Yonca Çapa

Kurumsal Yönetim Komitesi Üyeleri

- Fernando Echegaray
- Filiz Demiröz
- Franck Mereyde
- Besim Meriç

Aday Gösterme Komitesi

Aday Gösterme Komitesi Başkanı

- Aylin Selen

Aday Gösterme Komitesi Üyeleri

- Ebru Yonca Çapa
- Edward Arkwright
- Xavier Hürstel

Riskin Erken Saptanma Komitesi

Riskin Erken Saptanma Komitesi Başkanı

- Jean-Michel Vernhes

Riskin Erken Saptanma Komitesi Üyeleri

- Ali Haydar Kurtdarcan
- Aylin Selen
- Jerome Calvet
- Xavier Hürstel

RİSK YÖNETİMİ VE İÇ DENETİM

10

RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

a) Risk Yönetimi Politikası'na İlişkin Bilgiler:

Kurumsal Risk Yönetimi Politikası:

TAV Havalimanları ve Grup Şirketlerinin Kurumsal Risk Yönetimi (KRY) Politikası'nın amacı aşağıda sıralanan ana başlıklar altında özetlenebilen sorumluluk ve görevlerin yerine getirilebilmesine yönelik yöntem ve prensipleri ortaya koymaktır:

- TAV Havalimanları'nın kurumsal hedeflerine varma sürecini etkileyebilecek risk faktörlerinin belirlenmesi.
- Kurumun Üst Yönetim ve hissedarlarının risk iştahı ile uyumlu risklerin alındığından emin olunması.
- Belirsizlik ve tehdit oluşturabilecek risklerin değerlemeye tabi tutulup seviyeleriyle uyumlu, etkin kontrol ve aksiyon planlarının oluşturulması, fırsatların değerlendirilmesi ve bu döngünün sürekliliğinin sağlanması için risk sahipleri ve KRY sorumlularıyla işbirliği içinde çalışılması.
- Karar mekanizmalarının işleyişini kolaylaştırmaya yönelik raporlamaların zamanında hazırlanarak yönetim kararlarının ilgili risklerin farkında olunarak alınmasının sağlanması.
- Farklı birimlerde tespit edilen, farklı etkileri olan, ancak birbirini etkileyebilecek risklerin birimin değil kurumun yüksek çıkarına en uygun olacak şekilde yönetilmesine destek olunması ve böylece kurum genelinde etkinliğin artmasına ve kayıpların azaltılmasına katkıda bulunulması.

b) Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi'nin Çalışmalarına ve Raporlarına İlişkin Bilgiler

TAV Havalimanları Holding Riskin Erken Saptanması Komitesi, TTK* ve Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri"nde yer alan tebliğ*, hüküm ve prensipler doğrultusunda oluşturulmuş ve faaliyete geçmiştir. Komite'nin kurulma amacı, TAV Havalimanları Holding ve grup şirketlerinin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek finansal, operasyonel, stratejik ve mevzuatsal her türlü riskin erken teşhisi, yönetilmesi ve indirgenmesi gereken risklere yönelik aksiyon planlarının uygulanması şeklinde çalışmalar yürütmektir. Ayrıca, Kurumsal Risk Yönetimi Sistemi'nin işleyişini gözden geçirmekte ve şirket aleyhine açılmış önemli davalar, muhtemel risklere karşı ayrılan karşılıklar, kur riski ve olası tehditlere karşı şirket stratejisinin belirlenmesi gibi hususlarda şirket yöneticilerinden, hukukçularından ve ilgili birimlerden bilgi olarak değerlendirme yapmaktadır. Komite, yürütülen çalışmaların etkin olabilmesi için düzenli olarak, gerekli olması halinde ise ayrıca toplanmaktadır. Toplantıların gündemine göre ilgili yönetici(ler) komite tarafından toplantıya davet edilebilmektedir. Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin yaptığı tüm çalışmalar ve alınan kararlar yazılı toplantı tutanakları ile kayıt altına alınmakta ve rapor formatında Üst Yönetim ile paylaşılmaktadır.

* SPK'nın Seri: IV, No:57 sayılı Tebliği ile değişen Seri: IV, No:56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği"nin 4.5.12. Nolu ilkesi ve Temmuz 2012 de yürürlüğe giren TTK'nın 378. Maddesi)

RİSK YÖNETİMİ VE İÇ DENETİM

11

c) Risk Türleri ve Uygulanan Risk Yönetimi Politikalarına İlişkin Bilgiler

Finansal Risklerin Yönetimi

Şirket finansal araçların kullanımına bağlı olarak aşağıdaki risklere maruz kalabilmektedir:

- Kredi riski
- Likidite riski
- Piyasa riski

Kredi Riski

Kredi riski, bir müşterinin ya da bir finansal enstrümana taraf olan karşı tarafın sözleşmeye bağlı yükümlülüklerini yerine getirmeme riskidir. Temel olarak Grup'un müşteri alacakları ve banka bakiyelerinden doğabilecek finansal zararlar kredi riskini oluşturmaktadır. Grup'un başlıca finansal varlıkları nakit ve nakit benzerleri, ticari ve diğer alacaklardır. Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki kredi riski sınırlıdır çünkü muhataplar kredibilitesi yüksek olan bankalardır.

Likidite Riski

Likidite riski, Grup'un ileri tarihlerdeki nakit ödeme ya da diğer finansal yükümlülüklerini karşılayamaması riskidir. Grup'un likidite riski, mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin normal koşullarda ya da kriz durumlarında fonlanabilmesi için çeşitli finansal kuruluşlardan Grup'u zarara uğratmayacak ya da itibarını zedelemeyecek şekilde yeterli finansman olanakları temin edilerek yönetilmektedir.

Piyasa Riski

Piyasa riski; döviz kurları, faiz oranları ya da menkul kıymetler piyasalarında işlem gören enstrümanların fiyatları gibi para piyasasındaki değişiklikler sonucu Grup'un gelirlerinin ya da sahip olduğu finansal varlıkların değerinin değişmesi riskidir. Piyasa riski yönetimi, piyasa riskine maruz kalmayı kabul edilebilir sınırlar dahilinde kontrol ederken, risk getirisini optimize etmeyi amaçlamaktadır.

Stratejik & Operasyonel Risklerin Yönetimi

Tav Havalimanları Holding bünyesinde işletilen tüm havalimanlarında, operasyonların verimli ve güvenli bir şekilde yürütmesini temin etmek amacıyla artan trafik taleplerine paralel sürekli bir iyileştirme ve geliştirme faaliyeti yürütülmektedir. Gelişen ve değişen havacılık faaliyetleri paralelinde Grubun maruz kalabileceği orta, büyük ölçekli sorunlar Risk komitesi ve üst yönetim tarafından sürekli değerlendirilerek, olası risklere karşı uzun vadeli stratejiler zamanında belirlenebilmektedir. Karşılaşılabilecek başlıca operasyonel riskler; beklenmeyen iş kesintileri, hizmet sunum standartlarının kötüleşmesi ve yaşanan terminal binalarının ihtiyaçları karşılayamaması olarak sıralanabilir. TAV Havalimanları'nın kaliteli hizmet stratejisine paralel, terminallerde yaptığı süreklilik arz eden bakım onarım, yatırım, yenileme ve genişletme projeleriyle hizmet kalite standardının aynı seviyede tutulması sağlanmaktadır. Beklenmeyen olaylara karşı acil durum planlarının sürekli izlenmesi, güncellenmesi ve tatbikatı ile olası iş kesintilerinin önlenmesi ve yolcular üzerindeki etkisinin minimize edilmesi sağlanmaktadır. Mücbir sebep kaynaklı olası senaryolara karşı ise terminal binalarının altyapıları belli standartlar doğrultusunda geliştirilmiş olup, doğal afet ve iş kesintisinin sebep olacağı kayıplara karşı gerekli sigortalar yapılmıştır. Bu şekilde riskler yok edilemeyecek olsa da, sonuçlarının ve etkilerinin en düşük seviyeye getirilmesi amaçlanmaktadır.

RİSK YÖNETİMİ VE İÇ DENETİM

12

Çevresel Risklerin Yönetimi

TAV Havalimanları, çevreye karşı sorumlu bir duruş benimseyerek, uzun vadeli sürdürülebilir bir gelişim için çevrenin korunmasını ilke edinmiştir. Çevresel sorunları yönetebilmek anlamında pek çok önlem alan ve işleme koyan Tav Havalimanları, yasal zorunluluk ve uygulanabilir gerekliliklerin üzerinde çözümleri hayata geçirmeyi amaçlamaktadır. TAV İstanbul Terminal İşletmeciliği, Ulaştırma Bakanlığı Sivil Havacılık Genel Müdürlüğü'nün (SHGM) "Green Airport" (Yeşil Havalimanı) projesi kapsamında, havalimanı işletmeciliği alanında "Yeşil Kuruluş" sertifikasına hak kazanan ilk havalimanı işletmecisi olmuştur. Dünyada havacılık sektöründe prestij kazanmış ve uluslararası bir kuruluş olan Uluslararası Havalimanları Konseyi (ACI) tarafından verilen 'Birinci Seviye Karbon Akreditasyonu Sertifikası' nı almaya yönelik çalışmalar da başlatan TAV Grubu, hava, su, toprak ve gürültü kirliliğinin doğal yaşama olan etkilerinin azaltılması ve kontrol altına alınabilmesi için sürdürülebilir kalkınma politikaları geliştirip çevreci uygulamaları takip etmektedir.

Emniyet, Güvenlik ve Sağlık Risklerinin Yönetimi

Havalimanının fiziki güvenliğinin ve havacılık emniyetinin sağlanması Tav Havalimanları operasyonlarında vazgeçilmez bir esastır. Grup, bu amaçla güvenlik hizmetlerini kendi bünyesinde bulundurduğu yeterli tecrübe ve üstün hizmet kalitesi sağlayabilen bir özel güvenlik şirketi ile sürdürmektedir. Bahsi geçen güvenlik unsurunun yerine getirilmesi elbette diğer kilit paydaşların (havayolu, otorite, emniyet vb.) ortak çabaları ile mümkün kılınmaktadır. Bu anlayış paralelinde TAV Grubu, Güvenli Yönetim Sistemi (SMS=Safety Management System) uygulamalarını hayata geçirmiş, ayrıca iş sağlığı ve güvenliğine ilişkin yaşanabilecek olayların da minimum seviyede tutulmasını, sürdürülebilirliğin önemli kriterlerinden biri olarak belirlemiştir. Havalimanı güvenliğine dair yaşanabilecek sorunlarla karşılaşmaya, artan yolcu sayısı ve sivil havacılığın doğasından gelen tehditlerle devam edilmesi kaçınılmaz olacaktır. Ancak gelişmiş güvenlik önlemleri, etkili ekipmanlar ve kurulmuş sistemler sayesinde üst seviye güvenlik hizmeti sağlanması mümkün olabilmektedir. Benzer bir anlayışla, havalimanlarında olabilecek herhangi bir salgın hastalık riskine karşı, paydaşlarla birlikte devreye alınacak kademeli müdahale planları ve hazırlıkları mevcuttur.

Bilgi Teknolojileri Risklerinin Yönetimi

Havalimanlarında sunulan kaliteli ve sorunsuz hizmet için önemli enstrümanlardan biri de, bilgi teknolojisi sistemlerinin etkin ve güvenli olmasıdır. Bu nedenle Tav Grubu genelinde, IT alt yapısı ve projelerinin gelişimi, kurum stratejisi ve hedefleri paralelinde düzenli olarak gözden geçirilmektedir. Son yıllarda hızla artan bilişim güvenliğine dair riskler yakından izlenmekte ve proaktif tedbirler alınmaktadır. Bununla birlikte IT sistemlerindeki herhangi bir aksama, havalimanı operasyonlarının iş sürekliliğini olumsuz etkileyebilir. Bu riski indirgeyebilmek için, her türlü koruyucu bakım, iyileştirme, muhafaza ve yedekleme çalışmaları üst seviyede yürütülmekte ve iş sürekliliğini tehdit edebilecek IT kaynaklı sorunlar minimize edilmektedir.

Yasa, Düzenleme ve Uyum Risklerinin Yönetimi

Havacılık sektörünün, ülkemizde ve dünya genelinde en çok düzenlemeye tabii olan sektörü olduğu bilinen bir gerçektir. Düzenleyici şartlar ile uyumsuzluk, hukuk ya da sözleşme ihlali gibi durumlar istemeyerek oluşsa dahi, bir işletmenin itibarını, iş sürekliliğini olumsuz etkileyebilir ve finansal kayıplar doğurabilir. Yasal riskler tek başına gibi görünse de, çoğu zaman operasyonel, finansal, itibar ya da vergi gibi risklerle bir araya gelebilirler. Tav Havalimanlarının sektördeki mevzuat değişikliklerinin takibine yönelik benimsediği proaktif ve ileriye dönük yaklaşım, bu tarz risklere maruz kalınmasını önleyici bir unsurdur. Alınan kararlar, düzenleyici otoritenin değişiklik öngörülleri ve operasyonel değişikliklerin yasal sorumluluk alanlarındaki etkileri titizlikle değerlendirilmekte ve risk oluşturabilecek potansiyel alanlar tespit edilerek gerekli aksiyonlar zamanında alınmaktadır.

İÇ KONTROL SİSTEMİ

13

İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri hakkındaki bilgiler

TAV Havalimanları Holding İç Denetim Başkanlığı, TAV Havalimanları Holding ve tüm iştiraklerine ilişkin operasyonel, finansal ve bilgi sistemleri süreçlerinin denetimini üstlenmektedir. Birim, yıllık olarak yapılan risk değerlendirmesi neticesinde belirlenen ve Denetim Komitesi tarafından onaylanan yıllık denetim planı çerçevesinde denetimler gerçekleştirmektedir. Denetim sonuçlarını ve devam etmekte olan bulguları özetleyen raporları düzenli olarak Denetim Komitesi ve İcra Kurulu Başkanı (CEO) ile paylaşmaktadır.

İç Denetim Birimi aynı zamanda risk yönetimi ve yönetim süreçlerindeki zaafiyetleri, kaynakların boşa harcanmasına ve verimsizliklere neden olan uygulamaları tespit etmek ve bunları raporlamak sureti ile yardım sağlamaktır. Birim, tüm denetlenen birimler ile çalışarak, tavsiyelerin yerine getirilmesi için destek olmaktadır.

İç Denetim Birimi denetim faaliyetleri kapsamında bağımsız denetim ile temasa geçmekte ve bağımsız denetim ekibi tarafından hazırlanmakta olan raporların incelenmesini de gerçekleştirmektedir.

TAV Havalimanları İç Denetim Başkanlığı, "Uluslararası İç Denetim Standartlarına" uygun olarak denetimlerini gerçekleştirmektedir.

Konsolidasyon Süreci

Konsolidasyon sürecine dâhil olan tüm Grup şirketleri, İç Denetim Başkanlığı'nın denetimi kapsamındadır. Böylelikle, İç Denetim Birimi, finansal tablolara etki eden operasyonlara ilişkin iç kontrol sistemini değerlendirmekte; finansal tablolara yansıyan tutarların doğruluğu ve güvenilirliğine ilişkin yönetime makul güvence vermektedir.

Birim aynı doğrultuda; solo ve konsolide finansal tabloların hazırlanması sürecindeki mevcut risklerin etkin ve verimli bir şekilde yönetilmesini ve kullanılan bilgi sistemlerini değerlendirmektedir.

Uyum

İnsana, yerel kültürlere ve kurallara saygı göstermeyi ilke edinmiş bir grup olarak hedefimiz, uluslararası alanda hizmet veren tüm Grup şirketlerimizde çalışanlarımızın da aynı davranış ve düşüncelere sahip olmasını sağlamaktır. Bu doğrultuda, ADP ve TAV olarak etik ilkelere ve yasalara uyumu benimsemek amacıyla Grup bünyesinde "Uyum" biriminin oluşturulmasına karar verilmiştir. 2018 yılında başlayan çalışmalar doğrultusunda Uluslararası Davranış Kuralları ve Uyum & Etik Politikası ile birlikte ilkeler oluşturularak çalışanlara duyurulmuştur. Tüm iç ve dış paydaşların haklarını korumayı amaçlayan Şirket prensiplerini ortak kurum kültürüne dönüştürmek amacıyla yüz yüze eğitimler ve elektronik eğitimler düzenlenmiştir. Şirket ve ana iştiraklerinin tüm süreçleri gözden geçirilerek risk haritaları oluşturulmuş ve var olan kontrol ortamı güçlendirilmiştir.

* SPK'nın Seri: IV, No: 57 sayılı Tebliğ ile değişen Seri: IV, No: 56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği"nin 4.5.12. No'lu ilkesi ve Temmuz 2012 de yürürlüğe giren TTK'nın 378. Maddesi

Ek Bilgiler / Avro bazlı Finansal Bilgiler

İCRA KURULU BAŞKANI'NIN MESAJI

15

İçinde bulunduğumuz havacılık sektörü, Covid-19 pandemisinden en çok etkilenen sektör oldu. Nisan ve Mayıs aylarındaki karantinalar sırasında, ülkeler arası sınırların kapanması nedeniyle yolcu sayımızın neredeyse sıfıra düştüğünü gördük. Bu nedenle, Mart ayından bu yana gerekli maliyet düşürücü aksiyonları paydaşlar, hissedarlar, yatırımcılar ve çalışanlarımız arasında adil bir şekilde paylaşmak için çalışıyoruz. Bu denge konusunda elimizden gelenin en iyisini yaptığımızı düşünüyorum. Pandemiye oldukça süratli bir şekilde tepki verip nakit faaliyet giderlerimizi ikinci çeyrekte %55, üçüncü çeyrekte de %53 oranında düşürmeyi başardık. Bu başarıda en büyük pay çalışanlarımıza ve alt yüklenicilerimize aittir, kendilerine özellikle teşekkür etmek isterim.

Pandemi, sözleşmelerimizde bir "Mücbir Sebep" (Force Majeure) olarak açık bir şekilde tanımlanmıştır. Bu nedenle, sözleşmelerimizdeki "Mücbir Sebep" maddelerine istinaden kaybedilen gelirimizin tazmini için ortaklık yaptığımız havacılık otoritelerine gerekli başvuruları yaptık. Sözleşmeden sözleşmeye farklılık gösterebilecek tazminat yöntemleri, zaman uzatma, kira erteleme veya zararlarımızı telafi etmek için başka yöntemler olabilir.

Temmuz 2020 itibarıyla Türkiye, Tunus ve Makedonya'daki havalimanlarımız dış hat uçuşlarına yeniden açıldı. Çok sınırlı bir şekilde açılan Gürcistan'ın Kasım ayında tam açılışını bekliyoruz. Gene Eylül ayında sınırlı bir şekilde açılan Medine'de de açılma kapsamının Kasım ayında genişlemesini bekliyoruz. Zagreb Havalimanı ise salgın sırasında açık kaldı.

Sınırların yeniden açılmasından sonra ülkeler arasındaki trafiği belirleyen en önemli etken, ülkelerin birbirlerini karşılıklı "güvenli ülkeler" listelerine alması oluyor. Her ülke, kendi belirlediği "güvenli ülkeler" listesine giren ülkelerden karantina gereksinimi olmadan yolcu kabul ediyor. İki ülkenin birbirini karşılıklı "güvenli ülke" listesine almasıyla birlikte iki ülke arasında ticari seyahat trafiğinde anlamlı bir artış başlıyor.

Türkiye ile birbirlerini karşılıklı olarak güvenli ülke ilan eden ülkelerin sayısı çoğaldıkça Ağustos 2020'den itibaren Türkiye'deki havalimanlarımızda anlamlı bir toparlanma başladı. Türkiye ile karşılıklı güvenli ülke listesinde bulunan bu ülkelerin sayısının sınırlı olmasına rağmen özellikle Antalya ve Bodrum'da oldukça hızlı bir toparlanma yaşandı. Eylül ayında Antalya dış hat yolcusu, aylık bazda, 2019 yolcusunun %45'i seviyesine kadar çıktı. Bodrum'da da Eylül ayında, gene aylık bazda, 2019 dış hat yolcusu seviyesinin %59'una kadar ulaştık. 8 hafta gibi kısa bir süre içinde ve pandemi koşulları hala devam ederken gerçekleşen bu hızlı toparlanma, kısa mesafeli ekonomik tatil destinasyonlarına yönelik birikmiş seyahat talebinin varlığını gösteriyor. Bu da bize, normalleşme başladığında, havalimanlarımızdaki toparlanmanın çok hızlı olabileceğine dair kanıt sağlıyor.

Almatı satın almasının finansmanı görüşmeleri kapsamında kullanılacak kredi için IFC ve EBRD'den ön onayı aldık ve işlemin kapanmasından önce yapılması gereken son çalışmalar da neredeyse tamamlandı. Satın almayı 2020'nin dördüncü çeyreğinde kapatmayı planlıyoruz. Almatı'nın cirosunun turizm sektörüne duyarlılığı oldukça az ve esasen Yeni İpek Yolu üzerinde hareket eden kargo ve transit trafiğinden etkileniyor. Bu defansif özellikleriyle öne çıkan Almatı'nın finansalları pandemiden portföyümüzdeki havalimanlarına göre çok daha az etkilendi. Mülkiyetimizdeki ilk havalimanı olacak olan ve bu nedenle imtiyaz yenileme riski bulunmayan Almatı, işlem kapandığında portföyümüz için önemli bir değer ortaya çıkaracak.

Bir süredir üstünde çalıştığımız Tunus borç yapılandırma görüşmelerini de sonuçlandırmaya çok yaklaştık. Anlaşmanın tamamlanmasıyla birlikte detayları açıklayacağız.

Ekonomi yönetimimiz pandemi sürecinde özellikle istihdam kayıplarını önlemek için oldukça hızlı ve etkili önlemler aldı. Bu bağlamda pandeminin istihdam üzerindeki etkilerini azaltmak için açıklanan son ekonomik paketi de oldukça yerinde ve önemli buluyorum. Hızlıca ve proaktif bir şekilde alınan bu önlemler, Yeni Ekonomi Programı'nda 2021 için açıklanan yeniden büyüme rotasına giriş için oldukça faydalı olacaktır.

Bu tarihi zamanlardan geçerken bize güven veren en önemli unsurlar güçlü bilanço yapımız ile çalışanlarımız, hissedarlarımız ve iş ortaklarımızın sarsılmaz desteği. Kendilerine bu vesileyle en derin şükranlarımı sunuyorum.



M. Sani ŞENER
Yönetim Kurulu Üyesi ve
İcra Kurulu Başkanı

FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN DEĞİŞİKLİKLER

16

1) Net Borç hesaplama tanımı değişimi – 2020/1Ç itibariyle

-Groupe ADP'nin finansal raporlama standartları ile uyumlu olmak üzere, Faizsiz Spot Kredi ve İlişkili Taraflara Sağlanan Finansal Krediler (TAV iştirakleri) 2020/1Ç'den Net borç tanımına dahil edildi.

-Groupe ADP Net Borç Tanımı = Kısa & Uzun vadeli borçlar + Ortaklara Borçlar ve faizi + Faizsiz Spot Kredi – Nakit – Kullanımı kısıtlı banka bakiyesi – İlişkili Taraflara Sağlanan Finansal Krediler (TAV iştirakleri)

-Groupe ADP finansal raporlama standardı gereğince ülke Eurobond'ları nakit olarak sınıflanmamaktadır.

2) Düzeltilmiş Ciro ve FAVÖK - 2020/1Ç itibariyle

Groupe ADP'nin finansal raporlama standartları ile uyumlu olmak üzere; 2020/1Ç'den itibaren «Düzeltilmiş» Ciro ve FAVÖK rakamları sunulmayacaktır. TFRS Yorum 12 Ciro ve FAVÖK hesaplamasına ve Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlardan gelen katkı ise FAVÖK hesaplamasına dahil edilmeyecek olup, yalnızca TFRS kapsamında tanımlanan Ciro ve FAVÖK rakamları sunulacaktır.

3) Net Borç hesaplamasına ilişkin Değişiklik Hk. - 2019/2Ç itibariyle

Şirketimizin mevcut Net Borç hesaplamasında; ana ortağımız Groupe ADP'den alınan 300 milyon avro hissedar kredisi yeralmıyordu. Groupe ADP'nin finansal raporlama standartları ile uyumlu olmak üzere; 2019/2Ç'den itibaren sözkonusu tutar ve tahakkuk etmiş faizi Net Borç hesaplamıza dahil edilmiştir.

4) Sona eren Faaliyetler Hk. - 2019/2Ç itibariyle

UFRS 5.13 : Kullanımdan çekilecek olan elden çıkarılacak varlık grupları

Kullanımdan çekilmek üzere olan elden çıkarılacak bir duran varlık grubunun, UFRS 5'in 32(a) ve 32(b) paragraflarında durdurulan faaliyetlere ilişkin koşulları sağlaması durumunda, işletme, ilgili grubun kullanımına son verildiği gün itibariyle faaliyet sonuçlarını ve nakit akımlarını UFRS 5'in 33. ve 34. paragrafları doğrultusunda, durdurulan faaliyetler olarak sunar.

- 6 Nisan 2019 itibariyle operasyonları sona eren TAV İstanbul'dan kaynaklanan Ciro ve Faaliyet Karı 2019/1Ç konsolide finansallarımızda yer almıştı.
- Ancak UFRS 5.13 maddesi uyarınca; 2019/2Ç'den itibaren, TAV İstanbul'un yalnızca net kârı «Durdurulan Faaliyetlerden elde edilen gelirlen» adı altında konsolide finansallarımızda yer almaktadır.

2020 9AYLIK FİNANSAL SONUÇLAR ^{(1),(3)}

17

Ciro⁽¹⁾ €228m
(2019/9A'ya göre %-61)

Cirodaki düşüşün temel nedeni Covid-19 önlemleri kapsamında Mart ayının 2. haftasından itibaren başlayan uçuş kısıtlamalarıdır. Kısıtlamalar nedeniyle 2020'nin 2. çeyreğinde neredeyse sıfıra yakın uçuş gerçekleşti. Haziran'da kademeli olarak başlayan uçuşlar ile birlikte yolcu sayısında anlamlı toparlanma ancak Ağustos'ta başladı.

**Nakit Faaliyet⁽²⁾
Giderleri €212m**
(2019/9A'ya göre %-39)

İş hacmimizde meydana gelen önemli düşüş nedeniyle alınan maliyet azaltıcı önlemler sayesinde; Faaliyet giderleri geçen seneye kıyasla 2020/9A'da %39, 2020/2Ç'de %55 ve 2020/3Ç'de %53 azaldı. 2019'a kıyasla Faaliyet giderlerini 2020/3Ç'te €67mn, 2019/2Ç'te €60mn azaltmayı başardık.

FAVÖK⁽¹⁾ €17m
(2019/9A'ya göre %-93)

Ciroda meydana gelen €355mn düşüşe paralel olarak alınan önlemler sayesinde nakit faaliyet giderleri €138mn azaldı.

Net Kâr €-201m
(2019/9A'da €150)

İş hacmimizde meydana gelen önemli düşüş ve özsermaye yöntemiyle değerlendirilen yatırımların düşük performansı başlıca faktörler olarak öne çıktı. Faaliyet giderlerini azaltmak suretiyle net kârın daha fazla etkileneceği engellendi.

Net Borç €912⁽²⁾m
(2019/9A'ya göre %17)

Net Borç az miktarda arttı. Atatürk Havalimanına ilişkin tazminatının 193 milyon avro tutarındaki ilk taksidi nakit olarak 2020 1. çeyrekte tahsil edildi. 2. çeyrekte alınan €50mn tutarındaki Türkiye Cumhuriyeti Hazinesi Eurobond'u Groupe ADP finansal raporlama standardı gereğince nakit benzeri olarak sınıflanmamaktadır. Eğer nakit benzeri olarak kabul edilseydi Net Borç tutarımız €862mn olacaktı.

21m Yolcu⁽¹⁾
(2019/9A'ya göre %-71)

Covid-19 ile mücadele kapsamında Mart ayında başlayan uçuş kısıtlamaları nedeniyle 2020'nin 2. çeyreğinde neredeyse sıfıra yakın uçuş gerçekleşti. Yolcu sayısında anlamlı toparlanma ancak Ağustos'ta başladı.

(1) 6 Nisan 2019 itibarıyla tüm ticari uçuşlar İstanbul Atatürk Havalimanı'ndan Yeni İstanbul Havalimanı'na transfer edilmiştir. UFRS 5.13 maddesi uyarınca; 2019/2Ç'den itibaren, TAV İstanbul'un yalnızca net kârı «Durdurulan Faaliyetlerden elde edilen gelirler» adı altında konsolide finansallarımda yer almaktadır. TAV İstanbul verileri Ciro ve FAVÖK hesaplamasına dahil edilmemiştir. Aynı şekilde yolcu sayılarına Atatürk Havalimanı dahil değildir.

(2) Ciro - Net Finansal Giderler = FAVÖK

2020 9 AYLIK FİNANSAL SONUÇLAR*

18

(m€.)	2019/9A	2020/9A	Değişim(%)
Ciro	583.7	228.5	-61%
Nakit Faaliyet Giderleri	-349.3	-211.5	-39%
FAVÖK	234.4	16.9	-93%
FAVÖK marjı (%)	40.2%	7.4%	-32.7 puan
Yabancı para çevrim farkı Gideri	5.0	(13.3)	a.d.
Ertelenmiş Vergi Gideri	(11.3)	(14.2)	25%
Özsermaye yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	40.0	(59.1)	a.d.
Net Kâr	150.1	(200.6)	a.d.
Devam eden Faaliyetlerden gelen Net Kâr**	98.3	(196.2)	a.d.
Durdurulan Faaliyetlerden gelen Net Kâr	51.8	(4.4)	a.d.
Yatırım Harcamaları	47.5	26.5	-44%
Net Borç (ortaklara borçlar dahil)	782	912	17%
Çalışan Sayısı (dönem sonu)	16,854	14,754	-12%
Yolcu Sayısı(m)	71.5	21.0	-71%
- Dış Hat	45.7	10.0	-78%
- İç Hat	25.9	11.0	-58%
Yolcu Başına Gümrüksüz Satış Harcaması (€)	6.7	9.4	41%

*6 Nisan 2019 itibariyle operasyonları sona eren TAV İstanbul verileri Ciro ve FAVÖK hesaplamasına dahil edilmemiştir. Aynı şekilde yolcu sayılarına Atatürk Havalimanı dahil değildir.

** Ana ortaklık payları

Yolcu Sayısı
%-71

Covid-19 ile mücadele kapsamında Mart ayında başlayan uçuş kısıtlamaları nedeniyle 2020'nin 2. çeyreğinde neredeyse sıfıra yakın uçuş gerçekleşti. Haziran'da kademeli olarak başlayan uçuşlar ile birlikte yolcu sayısında anlamlı toparlanma ancak Ağustos'ta başladı.

CİRO
%-61

Cirodaki düşüşün temel nedeni Covid-19 önlemleri kapsamında Mart ayının 2. haftasından itibaren başlayan uçuş kısıtlamalarıdır. 2020'nin 2. çeyreğinde neredeyse sıfıra yakın uçuş gerçekleşti. Haziran'da kademeli olarak başlayan uçuşlar ile birlikte yolcu sayısında anlamlı toparlanma ancak Ağustos'ta başladı.

Nakit Faaliyet Giderleri
%-39)

İş hacmimizde meydana gelen önemli düşüş nedeniyle alınan maliyet azaltıcı önlemler sayesinde; Faaliyet giderleri geçen seneye kıyasla 2020/9A'da %39, 2020/2Ç'de %55 ve 2020/3Ç'de %53 azaldı. 2019'a kıyasla Faaliyet giderlerini 2020/3Ç'te €67mn, 2019/2Ç'te €60mn azaltmayı başardık.

FAVÖK(*)
%-93

Ciroda meydana gelen €355mn düşüşe paralel olarak alınan önlemler sayesinde nakit faaliyet giderleri €138mn azaldı.

Yabancı Para Çevrim Gideri

EUR/USD paritesindeki artışın USD bazlı varlıklarımızı etkilemesi nedeniyle arttı.

Durdurulan Faaliyetler

1Ç20'de gerçekleşen temettü ödemesine bağlı zarar yazıldı.

Net Kar
a.d

İş hacmimizde meydana gelen önemli düşüş ve özsermaye yöntemiyle değerlendirilen yatırımların düşük performansı başlıca faktörler olarak öne çıktı. Faaliyet giderlerini azaltmak suretiyle net kârın daha fazla etkilenmesi engellendi.

Net Borç
%17

Net Borç az miktarda arttı. Atatürk Havalimanına ilişkin tazminatının 193 milyon avro tutarındaki ilk taksidi nakit olarak 2020 1. çeyrekte tahsil edildi. 2. çeyrekte alınan €50mn tutarındaki Türkiye Cumhuriyeti Hazinesi Eurobond'u Groupe ADP finansal raporlama standardı gereğince nakit benzeri olarak sınıflanmamaktadır. Eğer nakit benzeri olarak kabul edilseydi Net Borç tutarımız €862mn olacaktı.

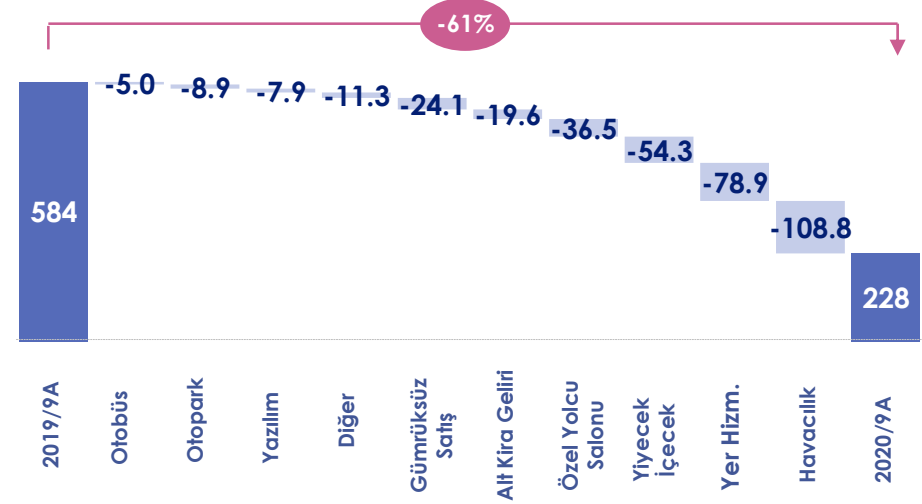
Yolcu başına Gümrüksüz Satış Harcaması

2019/3Ç'den itibaren iç pazarda artan fiyatların etkisi ve pandemi nedeniyle değişen yolcu profili nedeniyle iyileşme göstererek €6.7'ten €9.4'e çıktı.

CİRO / COVID – 19 ETKİSİ

19

(€m)	2019/9A	2020/9A	Fark	Dğış
Havacılık Gelirleri	151.4	42.6	-108.8	-72%
Yer Hizmetleri Gelirleri	146.5	67.6	-78.9	-54%
Yiyecek&İçecek	85.3	31.0	-54.3	-64%
Özel Yolcu Salonu ve TAV Passport	51.6	15.1	-36.5	-71%
Alan Tahsis, Alt kira & Reklam	32.5	12.8	-19.6	-60%
Gümrüksüz Mağaza Komisyon Gelirleri	35.7	11.6	-24.1	-68%
Yazılım Gelirleri	21.6	13.7	-7.9	-37%
Otopark	14.1	5.3	-8.9	-63%
Otobüs Servis Gelirleri (HAVAS)	9.5	4.6	-5.0	-52%
Diğer Faaliyet Gelirleri	35.5	24.2	-11.3	-32%
Toplam Faaliyet Gelirleri	583.7	228.5	-355.2	-61%


Ciro
-61%

Yer Hizmetleri ve Yazılım gelirleri pandemi nedeniyle yaşanan seyahat kısıtlamalarından görece daha az etkilendi.

Havacılık

Gelirleri

-72%

Covid-19 önlemleri kapsamında Mart ayının 2. haftasından itibaren başlayan uçuş kısıtlamaları nedeniyle neredeyse sıfıra yakın uçuş gerçekleşti. Yolcu sayısında toparlanma ancak Ağustos'ta görüldü.

Yer

Hizmetleri

Gelirleri

-54%

Toplam hizmet verilen uçak sayısı %-57 (yalnızca HAVAS %-47), TGS'nin hizmet verdiği uçuş sayısı %-61 değişim gösterdi.

Yer hizmetleri gelirleri hizmet verilen uçuş sayısına paralel olarak azaldı.

Yiyecek

İçecek

Gelirleri

-64%

Atatürk Havalimanı kapanışının yarattığı olumsuz etki ve Covid-19 nedeniyle yaşanan uçuş kısıtlamaları

Yolcu Başı

Gümrüksüz

Satış

2019/3Ç'den itibaren iç pazarda artan fiyatların etkisi ve pandemi nedeniyle değişen yolcu profili nedeniyle iyileşme göstererek €6.7'ten €9.4'e çıktı.

Özel Yolcu Salonu ve TAV Passport Card
-71%

Covid-19 nedeniyle yaşanan uçuş kısıtlamaları ve Atatürk Havalimanı kapanışı nedeniyle

Alan Tahsis -60%

Covid-19 nedeniyle yaşanan uçuş kısıtlamaları ve TL'nin değer kaybı nedeniyle

Gümrüksüz Mağaza Komisyon Gelirleri
-68%

Covid-19 nedeniyle yaşanan uçuş kısıtlamalarına paralel olarak azaldı.

Yazılım Gelirleri -37%

Yazılım gelirleri pandemi nedeniyle yaşanan seyahat kısıtlamalarından görece daha az etkilendi.

Otopark Gelirleri -63%

Covid-19 nedeniyle yaşanan uçuş kısıtlamaları ve TL'nin değer kaybı nedeniyle

Otobüs Gelirleri -52%

Covid-19 nedeniyle yaşanan uçuş kısıtlamaları ve TL'nin değer kaybı nedeniyle

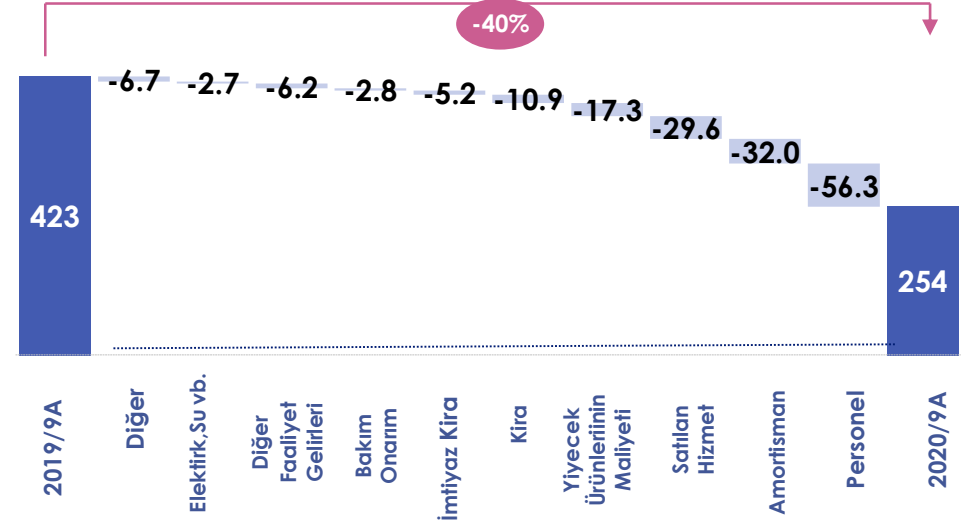
Diğer -32%

Atatürk Havalimanında yer alan Otel'in kapanışı nedeniyle (2019/2Ç'den bu yana)

FAALİYET GİDERLERİ ÖNEMLİ ORANDA AZALDI

20

(€m)	2019/9A	2020/9A	Fark	Dğış
Personel	-157.8	-101.5	56.3	-36%
Satılan Hizmet Maliyeti	-61.9	-32.3	29.6	-48%
Yiyecek Ürünlerinin Maliyeti	-26.8	-9.4	17.3	-65%
Kira Gideri	-21.5	-10.6	10.9	-51%
Bakım&Onarım	-7.8	-5.0	2.8	-36%
Elektrik,Su vb. Giderler	-10.2	-7.5	2.7	-27%
İmtiyaz Kira Giderleri	-5.6	-0.4	5.2	-93%
Diğer	-58.4	-51.7	6.7	-12%
Diğer Faaliyet Gelirleri	0.6	6.8	6.2	a.d
Nakit Faaliyet Giderleri	-349.3	-211.5	137.8	-39%
Amortisman & Değer Düşüklüğü	-74.0	-42.0	32.0	-43%
Toplam	-423.3	-253.5	169.8	-40%



Faaliyet Giderleri %-40

İş hacmimizde meydana gelen önemli düşüş nedeniyle alınan maliyet azaltıcı önlemler sayesinde azaldı.

Personel %-36

Çalışanlar 2 . Ve 3. Çeyrekte ücretsiz izin kullandı. TL'nin değer kaybı da etkili oldu.

Satılan Hizmet Maliyeti %-48

Bilgi Teknolojilerinde artış, BTA, TAV İşl. Hizm. Ve HAVAS'taki azalışla dengelendi. TL'nin değer kaybı da etkili oldu.

Yiyecek Ürünlerinin Maliyeti %-65

TAV İstanbul'da faaliyetlerinin sona ermesi Covid-19 nedeniyle azalan hacim ve TL'nin değer kaybına bağlı olarak düşüş yaşandı.

Amortisman ve İtfa ve Değer düşüklüğü %-43

Yolcu sayısına bağlı değişen amortisman hesaplaması nedeniyle, düşen yolcu sayısına bağlı olarak azaldı.

Kira %-51

2020/1Ç'de BTA'nın Orly ve IGA operasyonları nedeniyle artan kira gideri 2. çeyrekte düştü.

Bakım & Onarım %-36

Önceliği olmayan bakım & onarım giderlerinin ertelenmesi nedeniyle

Elektrik, Su vb. Giderler %-27

İlk çeyrekte daha yüksek birim maliyetler ve BTA'nın IGA operasyonları nedeniyle artan giderler, ikinci çeyrekte terminalerin kapanması, 3. çeyrekte ise kısmi kapalı tutulması nedeniyle azaldı.

İmtiyaz ve Kira %-90

Tunus'ta imtiyaz kira sözleşmesinin yeniden yapılandırılması ve K. Makedonya'daki havalimanlarındaki yolcu sayısındaki düşüşe bağlı olarak azaldı.

Diğer %-12

2. Çeyrekte bazı Dönen Varlıklar giderleştirildi ve 3. çeyrekte diğer giderlerde önemli azalış yaşandı.

Diğer Faaliyet Gelirleri a.d.

Tunus Havalimanlarına ait kira gideri yeniden yapılandırma kapsamında €5.2mn azaldı.

NET KÂR

21

(€m) (*)	2019/9A	2020/9A	Değişim
FAVÖK	234.4	16.9	-93%
Amortisman ve İtfa Gideri	-74.0	-42.0	-43%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarındaki Paylar	40.0	-59.1	a.d
FVÖK	200.4	-84.2	a.d
Yabancı Para Çevrim Geliri & Gideri	5.0	-13.3	a.d
Net Faiz Gideri	-40.4	-36.3	-10%
Reeskont Gideri	-24.2	-25.4	5%
Diğer Finansal Gelir & Gideri	-5.7	-7.6	34%
Net Finansal Giderler	-65.2	-82.6	27%
Vergi Öncesi Kâr	135.2	-166.7	a.d
Vergi Gideri	-32.2	-29.0	-10%
Cari Dönem Vergi Gideri	-20.9	-14.8	-29%
Ertelenmiş Vergi Gideri	-11.3	-14.2	25%
Durdurulan Faaliyetlerden Gelen Kâr	51.8	-4.4	a.d
Dönem Kârı	154.7	-200.1	a.d
Ana ortaklara düşen pay	150.1	-200.6	a.d
Devam eden Faaliyetlerden Gelen Kâr	98.3	-196.2	a.d
Durdurulan Faaliyetlerden Gelen Kâr	51.8	-4.4	a.d

Ana ortaklara düşen Kâr a.d.

İş hacmimizde meydana gelen önemli düşüş ve özsermaye yöntemiyle değerlendirilen yatırımların düşük performansı başlıca faktörler olarak öne çıktı. Faaliyet giderlerini azaltmak suretiyle net kârın daha fazla etkilenmesi engellendi.

FAVÖK a.d

Ciroda meydana gelen düşüşe paralel olarak alınan önlemler sayesinde düşüş azaldı.

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarındaki Paylar

Covid-19 nedeniyle uçuş kısıtlamaları ve Medine Havalimanındaki payımızın %33'ten %50'ye çıkması özsermaye yöntemiyle değerlendirilen yatırımların toplam performansı düştü.

FVÖK a.d

Azalan yolcuya bağlı olarak amortistandan azaldı.

Net Finansal Giderler +%27

Avro/Dolar paritesine bağlı artan Yabancı Çevrim Farkı nedeniyle arttı.

Vergi -10%

Cari Dönem Vergi azalışına bağlı azaldı.

Cari Dönem Vergi -29%

Net kârdaki azalışa bağlı olarak azaldı.

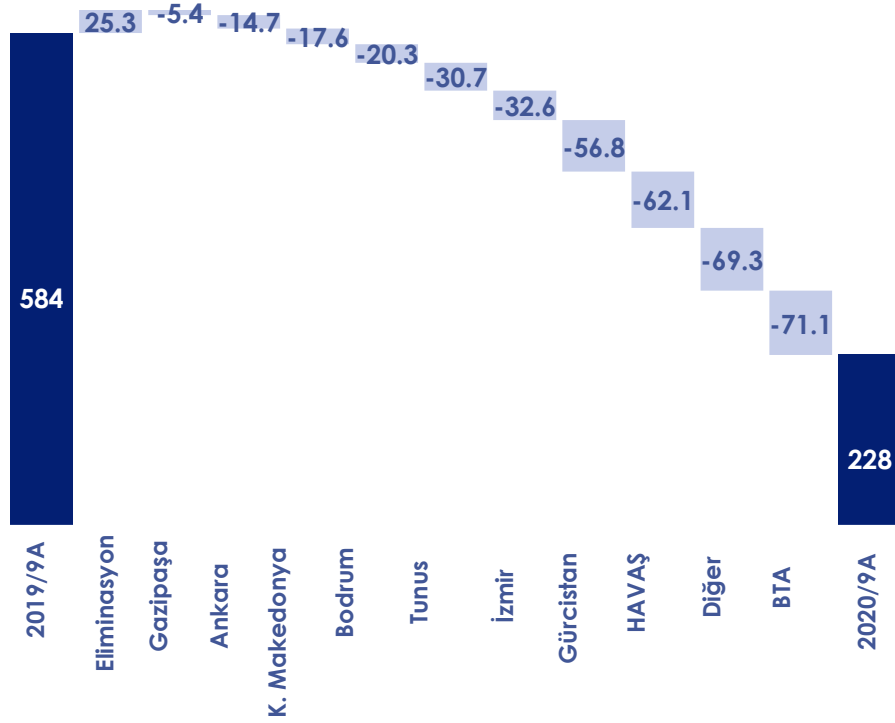
Ertelenmiş Vergi +25%

Avro/TL paritesinin yatırım indirimi üzerindeki etkisine bağlıdır.

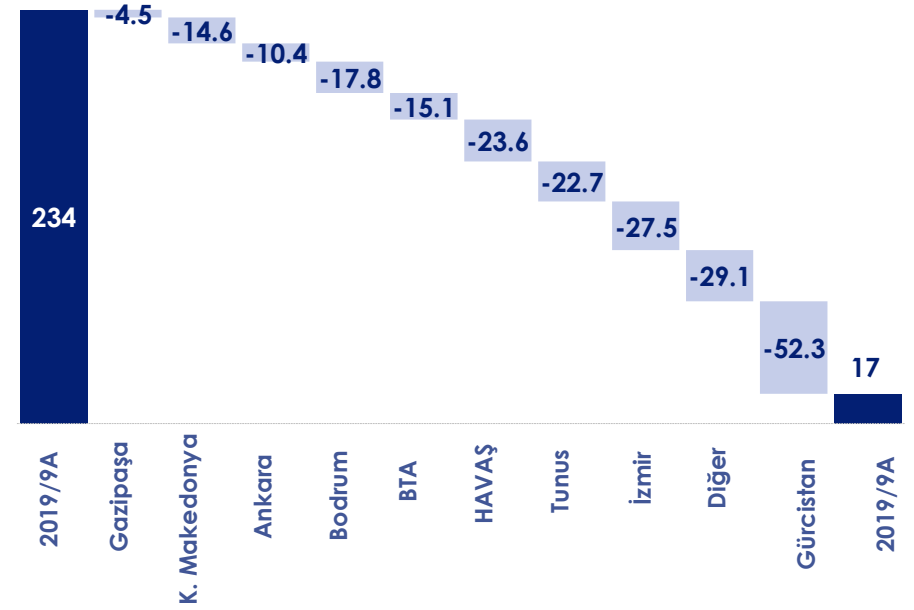
2020 9 AYLIK FİNANSAL SONUÇLAR

22

CİRO* (€m)



FAVÖK (€m)

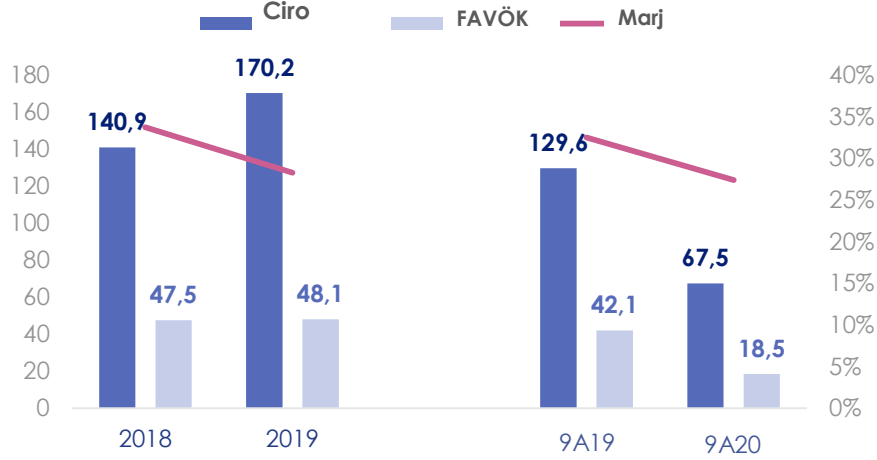


TAV İstanbul'a ait veriler, Finansal hesaplamalara dahil edilmemiştir.

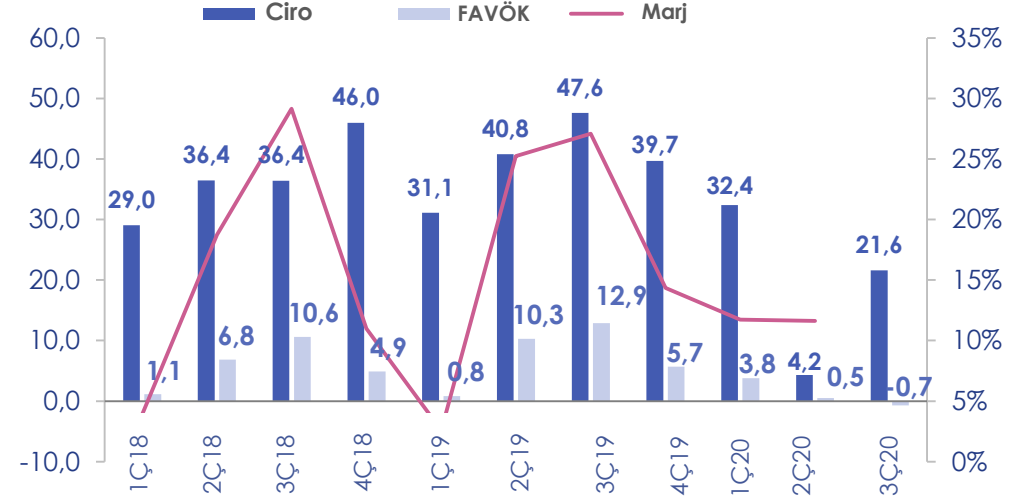
HAVAS

23

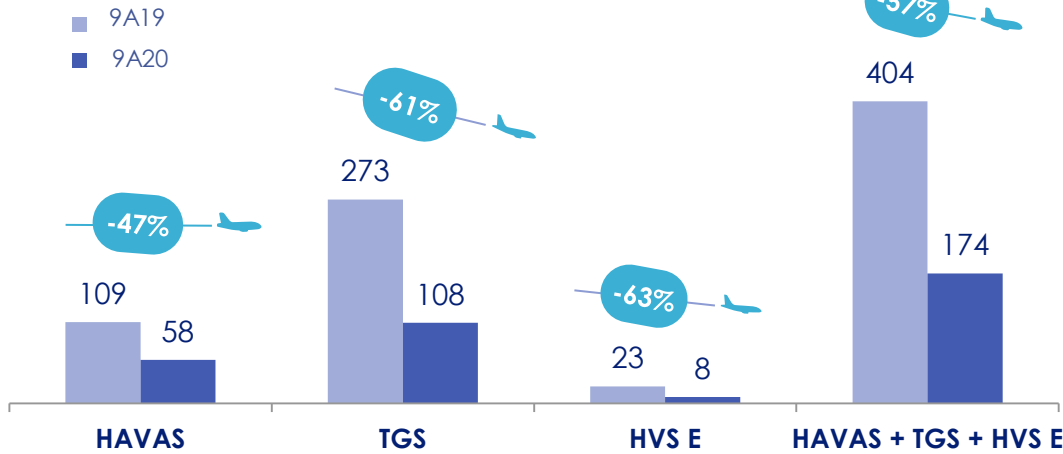
Havas Konsolide Finansallar (€m)



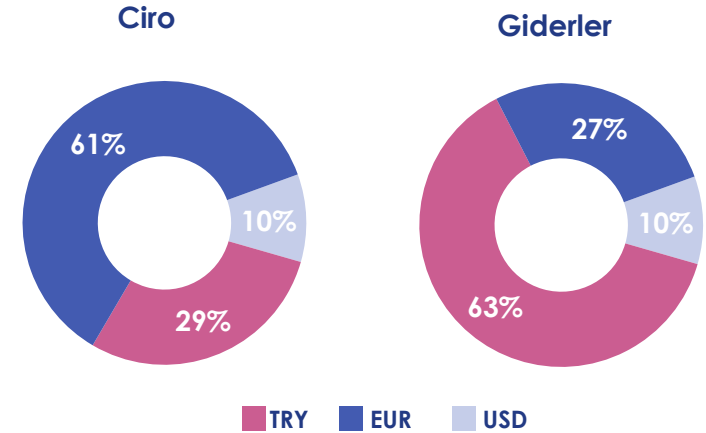
TGS Finansallar (50%) (€m)



Hizmet Verilen Uçak Sayısı ('000)



Gelir ve Giderlerin Döviz Cinsinden Kırılımı (2019)

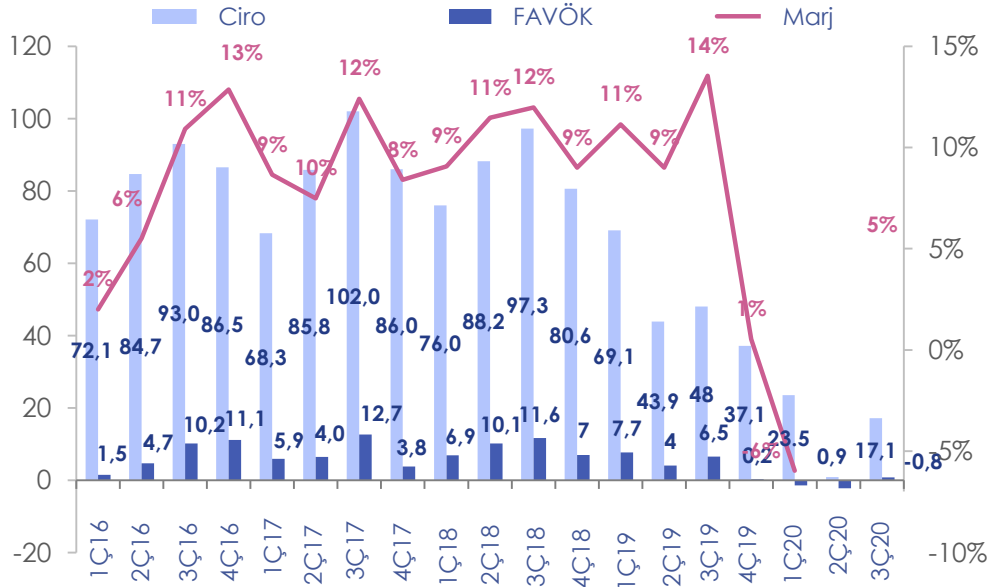


ATU (50%)

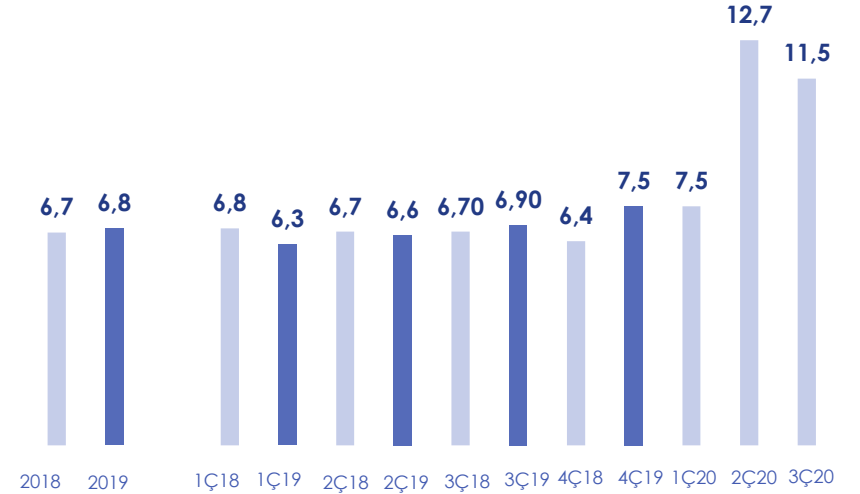
25

- ◆ Türk Lirası'nın değer kaybının Türk yolcuların alım gücünü etkilemesi nedeniyle ilk iki çeyrek olumsuz etkilenen Yolcu başına harcama, 3. çeyrekte itibaren iç pazarda artan fiyatların etkisiyle görece olarak iyileşti.
- ◆ Atatürk Havalimanı'nın 6 Nisan 2019'da kapanışının ardından ATU, Yeni İstanbul Havalimanında ünlü markalara ait butikleri ve Bazaar mağazasını işletiyor.
- ◆ İkinci çeyrekte Covid-19 nedeniyle yaşanan uçuş kısıtlamaları olumsuz etkiledi.

ATU Finansallar (€m)



TAV Yolcu Başına Gümrüksüz Harcama (Atatürk Havalimanı hariç) (€)

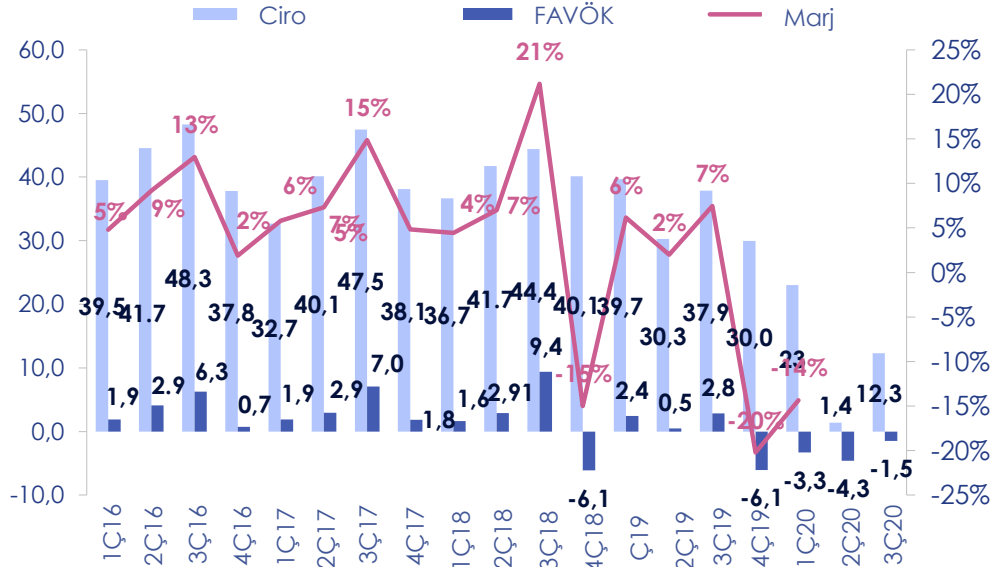


BTA

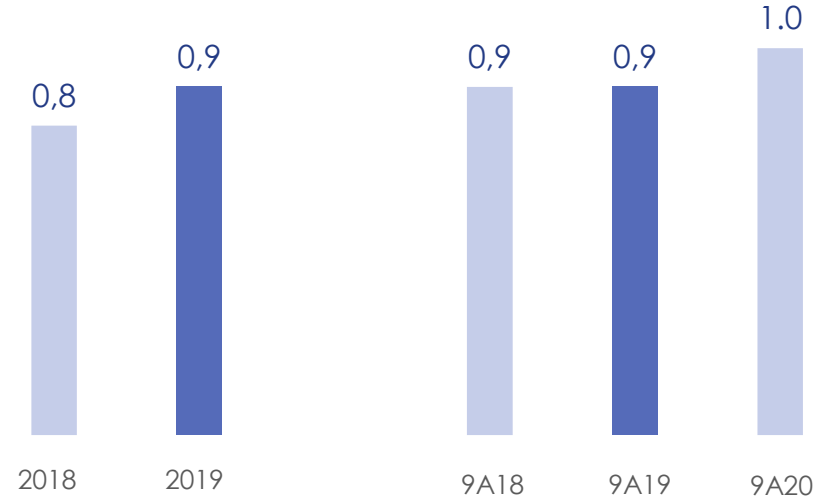
14

- ◆ Gelir ve Giderler ağırlıklı olarak Türk Lirası bazındadır.
- ◆ Hırvatistan operasyonu 4Ç17, Maskat ise Mart 2018'de başladı.
- ◆ 4Ç18'de Atatürk Havalimanı kapanışına bağlı olarak ödenen Kıdem Tazminatı nedeniyle önemli oranda artan Personel Giderleri FAVÖK marjında sert bir düşüşe neden oldu.
- ◆ BTA IDO payı 1Ç19'dan itibaren 100%'e yükseldi
- ◆ 2Ç19'da başlayan BTA Orly operasyonları pist yenileme çalışmaları ve Aigle Azur'un operasyonlarını durdurmasına bağlı olarak olumsuz etkilendi.
- ◆ İkinci çeyrekte Covid-19 nedeniyle yaşanan uçuş kısıtlamaları olumsuz etkiledi.

BTA Finansallar (€m)



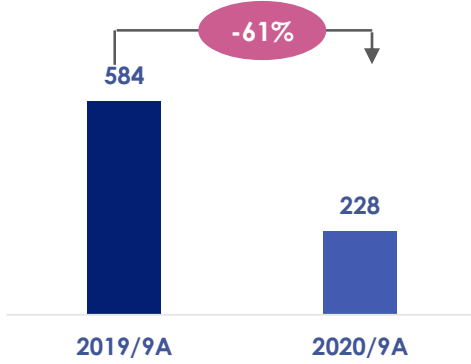
TAV Yiyecek & İçecek Yolcu Başına Harcama (Atatürk Havalimanı hariç) (€)



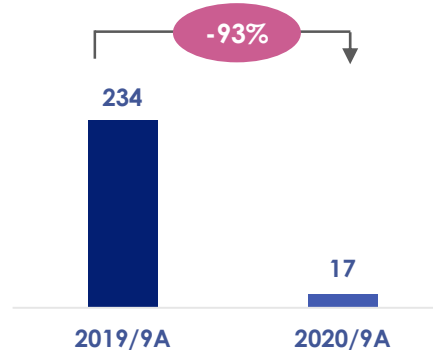
2020 9 AYLIK FİNANSAL SONUÇLAR

26

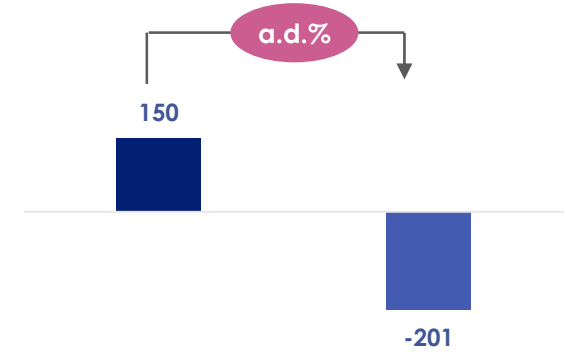
KONSOLİDE CİRO (€m)



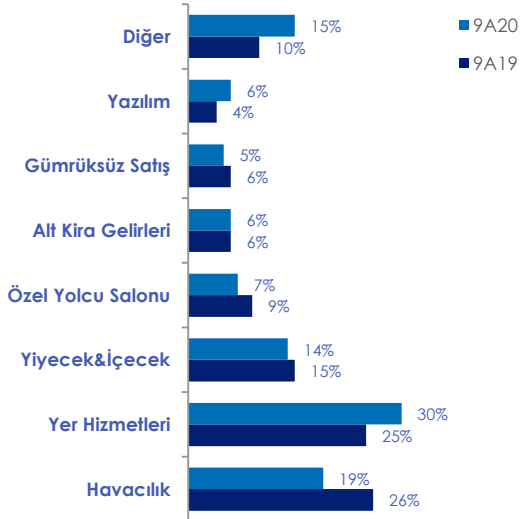
FAVÖK (€m)



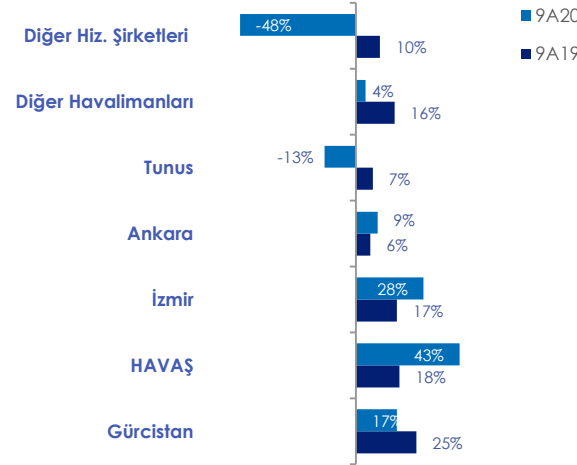
NET KÂR (€m)



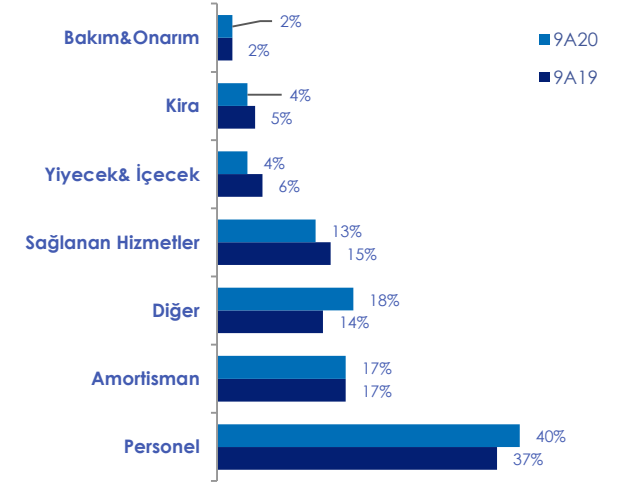
GELİRLERİN DAĞILIMI (%)



FAVÖK DAĞILIMI (%)



GİDERLERİN DAĞILIMI (%)



2020 GELECEĞE DÖNÜK BEKLENTİLERİ COVID-19 ETKİSİ NEDENİYLE ARTIK GEÇERLİ DEĞİLDİR

28

2020 yılından itibaren düzeltilmiş FAVÖK vermeye devam etmeyeceğiz.

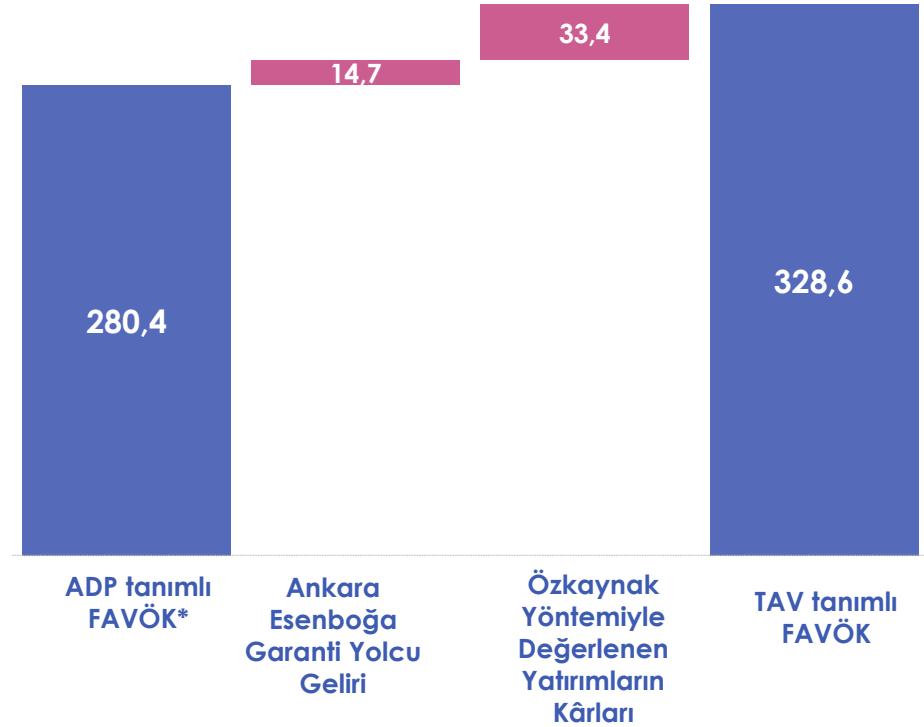
2020 yılına ilişkin beklentilerimize baz teşkil eden Groupe ADP tanımlı FAVÖK, Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kârlarından gelen katkı ve Ankara Esenboğa Garanti yolcu gelirlerini içermez.

	2019	2020
Toplam Yolcu(m)	89.1	%3/5 büyüme
Dış Hat Yolcu(m)	53.1	%4/6 büyüme
Groupe ADP tanımlı FAVÖK*(€m)	280.4	%9/11 büyüme
Toplam Yatırım Harcamaları(m)	69.5	70/75

Not: Şirketimizin 2020 yılına ilişkin beklentileri mevcut yolcu ve kur varsayımlarına göredir. 2019 yılına ilişkin veriler İstanbul Atatürk Havalimanı'nı içermez.

*Groupe ADP konsolidasyon etkilerinden önce

2019 FAVÖK Mutabakatı



* Groupe ADP konsolidasyon etkilerinden önce

2020 9 AYLIK FİNANSAL SONUÇLAR

18

(€m)	Ciro	FAVÖK	FAVÖK Marjı	Net Borç*
Havalimanları	84.8	18.9	22%	992
Istanbul	-	-	-	168
Ankara	17.4	3.9	22%	68
Ege	25.7	11.8	46%	217
Gazipaşa	0.8	-0.9	-117%	24
Tunus	5.4	-5.5	-103%	363
Gürcistan	16.7	7.1	43%	-12
Makedonya	9.5	-1.4	-15%	28
Milas-Bodrum	9.3	3.9	42%	135.9
Hizmet Şirketleri	170.2	-2.0	-1%	-80
Havaş	67.5	18.5	27%	147
BTA	36.7	-9.2	-25%	46
Diğer**	65.9	-11.3	-17%	-273
Toplam	255.0	16.9	7%	912
Eliminasyon	-26.6	0.0		0
Konsolide	228.5	16.9	7%	912

*İkinci çeyrekte alınan €50mn tutarındaki Türkiye Cumhuriyeti Hazine Eurobond'u Groupe ADP tanımı gereğince nakit olarak sınıflanmamaktadır. Eğer nakit olarak kabul edilseydi Net Borç tutarımız €839mn olacaktı.

Çalışan Sayıları (Dönem sonu)	2019/6A	2020/6A
Istanbul	48	29
Ankara	976	925
Ege	974	913
Tunus	827	721
Gazipaşa	71	72
Gürcistan	1,001	914
Makedonya	793	731
HAVAŞ	5,136	4,485
BTA	3,189	2,598
Holding	118	113
İşletme Hizmetleri	1,094	716
Bilgi Teknojileri	341	308
Güvenlik	1,724	1,708
Letonya	5	5
Milas Bodrum	106	92
TAV Akademi	-	-
TOPLAM	16,403	14,330

2020 9 AYLIK FİNANSAL SONUÇLAR

29

Ciro(€m)	2019/9A	2020/9A	Fark	Dğış
Havalimanları	262.9	84.8	-178.1	-68%
Ankara	32.1	17.4	-14.7	-46%
Ege	58.3	25.7	-32.6	-56%
Gazipaşı	6.2	0.8	-5.4	-87%
Tunus	36.0	5.4	-30.7	-85%
Gürcistan	73.5	16.7	-56.8	-77%
Makedonya	27.1	9.5	-17.6	-65%
Milas-Bodrum	29.6	9.3	-20.3	-68%
Hizmet Şirketleri	372.7	170.2	-202.5	-54%
Havaşı	129.6	67.5	-62.1	-48%
BTA	107.8	36.7	-71.1	-66%
Diğer	135.2	65.9	-69.3	-51%
Toplam	635.6	255.0	-380.6	-60%
Eliminasyon	-51.9	-26.6	25.3	-49%
Konsolide	583.7	228.5	-355.2	-61%

FAVÖK (€m)	2019/9A	2020/9A	Fark	Dğış
Havalimanları	168.6	18.9	-149.7	-89%
Ankara	14.3	3.9	-10.4	-73%
Ege (İzmir)	39.3	11.8	-27.5	-70%
Gazipaşı	3.5	-0.9	-4.5	-126%
Tunus	17.2	-5.5	-22.7	-132%
Gürcistan	59.4	7.1	-52.3	-88%
Kuzey Makedonya	13.2	-1.4	-14.6	-111%
Bodrum	21.7	3.9	-17.8	-82%
Hizmet Şirketleri	65.8	-2.0	-67.8	-103%
Havaşı	42.1	18.5	-23.6	-56%
BTA	5.9	-9.2	-15.1	-255%
Diğer	17.8	-11.3	-29.1	-164%
Toplam	234.4	16.9	-217.5	-93%
Eliminasyon	0.0	0.0	0.0	-100%
Konsolide	234.4	16.9	-217.5	-93%

Not: 6 Nisan 2019 itibarıyla operasyonları sona eren TAV İstanbul verileri Ciro ve FAVÖK hesaplamasına dahil edilmemiştir

NET BORÇ

31

Net Borç ^(*) (Dönem Sonu, €m)	Eyl 19	Haz 20	Eyl 20
Havalimanları	683.3	985.5	991.7
İstanbul	-38.7	167.3	168.2
Ankara	83.9	70.4	67.8
Ege (İzmir)	198.8	219.3	217.2
Gazipaşa	-34.1	23.5	23.8
Tunus	343.1	356.5	363.0
Gürcistan	-14.4	-15.7	-12.3
Kuzey Makedonya	29.0	26.8	28.0
Bodrum	115.7	137.4	135.9
Hizmet Şirketleri	98.6	-96.4	-80.4
HAVAŞ	149.0	158.8	147.0
BTA	28.5	45.6	46.4
Holding (solo)	-92.7	-312.8 ^(*)	-284.0 ^(*)
Diğer	13.9	11.9	10.5
Toplam	781.9	889.0^(*)	911.6^(*)

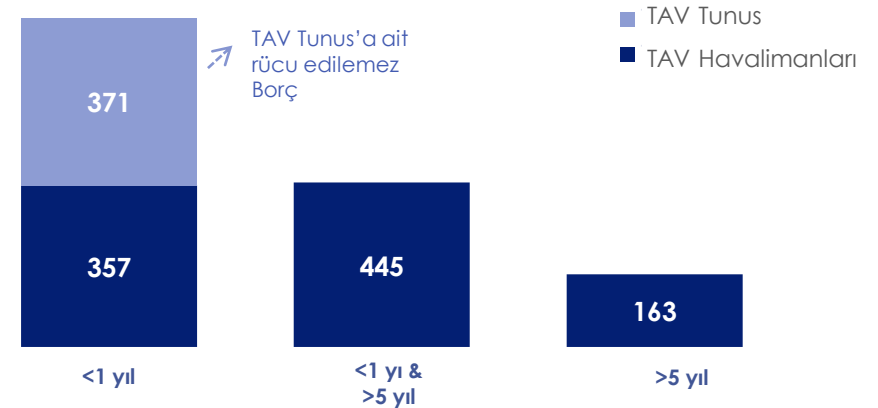
*İkinci çeyrekte alınan €50mn tutarındaki Türkiye Cumhuriyeti Hazine Eurobond'u Groupe ADP tanımı gereğince nakit olarak sınıflanmamaktadır. Eğer nakit olarak kabul edilseydi Net Borç tutarımız €839mn olarak kaydedilecekti.

*Groupe ADP'nin finansal raporlama standartları ile uyumlu olmak üzere;
2019/2Ç'den itibaren Groupe ADP'den alınan €300m ortaklara borç ve faizi Net Borç hesaplamıza dahil edilmiştir.

Ağırlıklandırılmamış Vade	5.3 Yıl
Ortalama Vade	3.1 Yıl
Ortalama € Borç Maliyeti*	3.9%
Net Borç^(*) / 2019 FAVÖK	2.8

*Tüm finansal borcumuzun 72%'i faiz swapıyla sabitlenmiştir.
30 Eylül 2020 itibarıyla

Brüt borcun yıllara göre dağılım^(**) (€m)

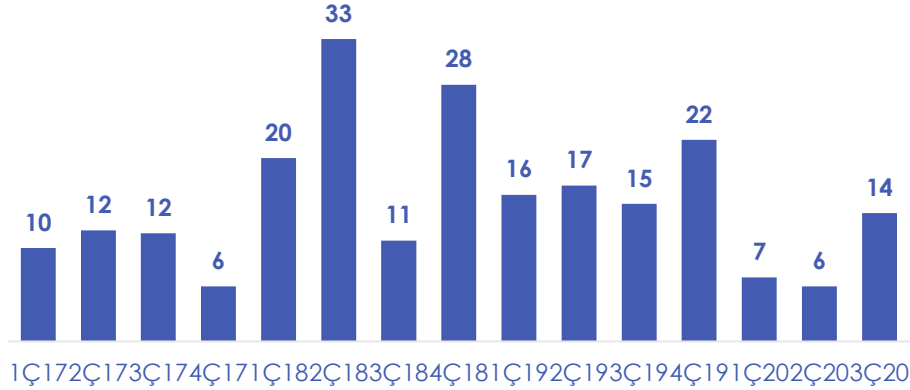


**Tunus'taki müzakereler nedeniyle, tüm finansal borçlar kısa vadeli borçlanmalara yeniden sınıflandırıldı. Ayrıntılar TFRS finansal tablolarında bulunabilir. Krediler ve Borçlanmalara ilişkin tutar ADP Grubu'ndan alınan Hissedar Kredisini içermez.

YATIRIM HARCAMALARI & TEMETTÜ

21

Çeyreksel Yatırım Harcamaları (€m)(i)

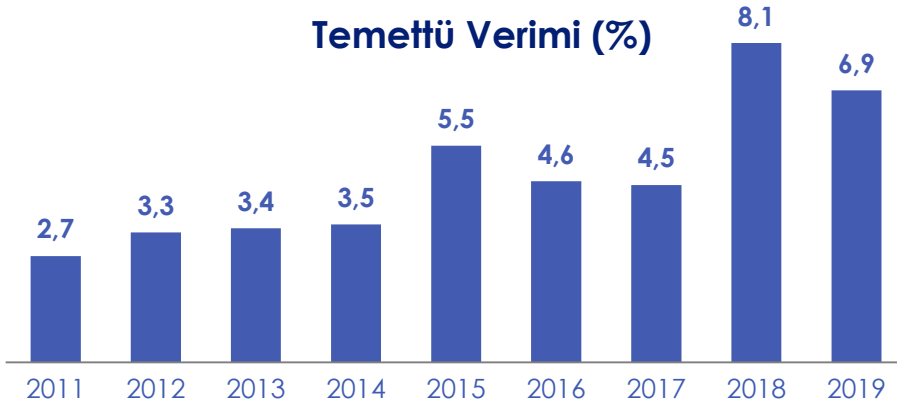


Yatırım Harcamaları

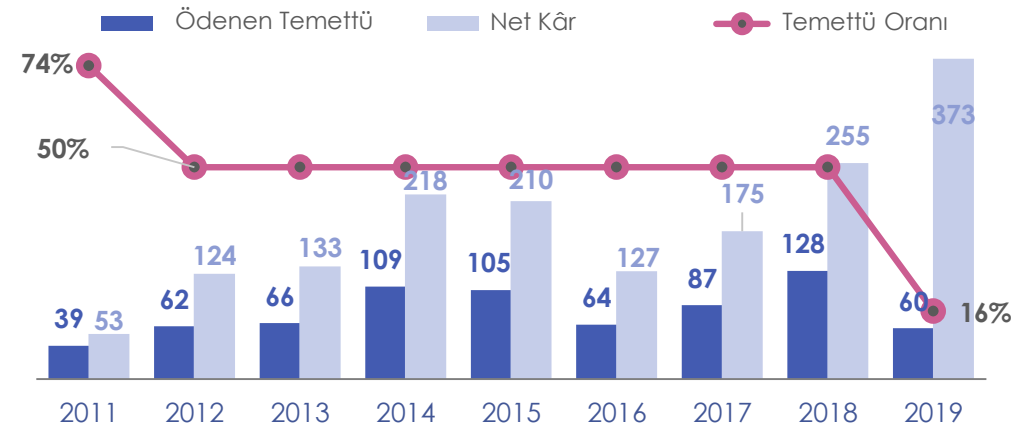
2020/9A = €26,5m

- Yatırım harcamalarının büyük çoğunluğu; HAVAS, TAV İşletme Hizmetleri ve BTA'nın yatırımlardan oluşmaktadır.
- Yatırım harcamaları UFRS 16 (nakit olmayan) etkisini içermez.

Temettü Verimi (%)



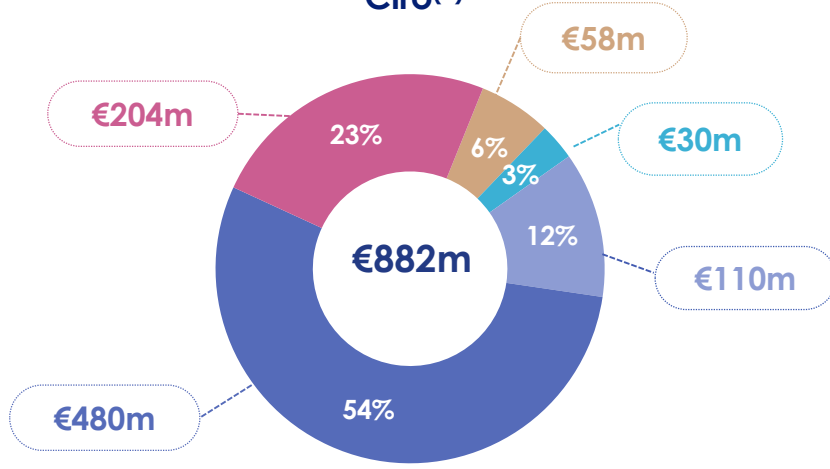
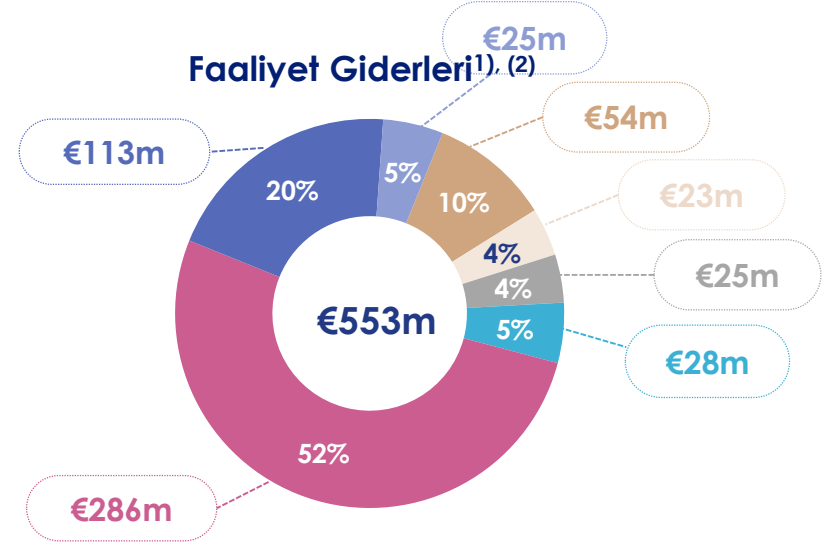
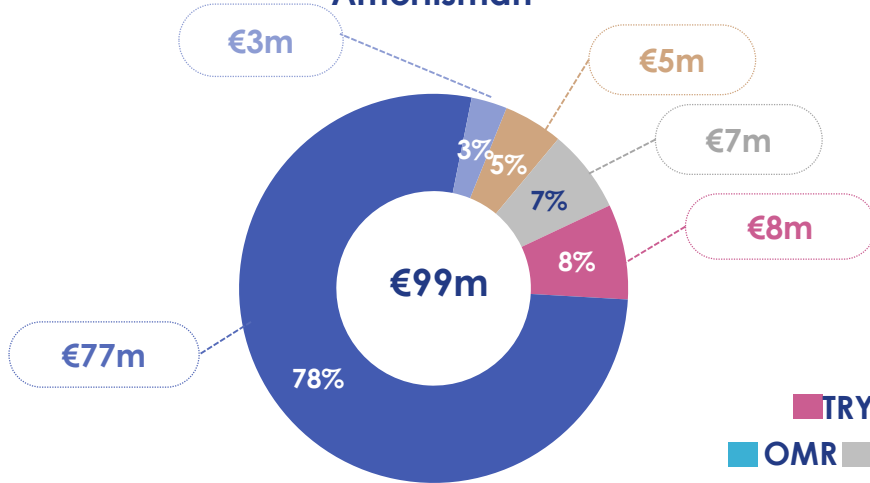
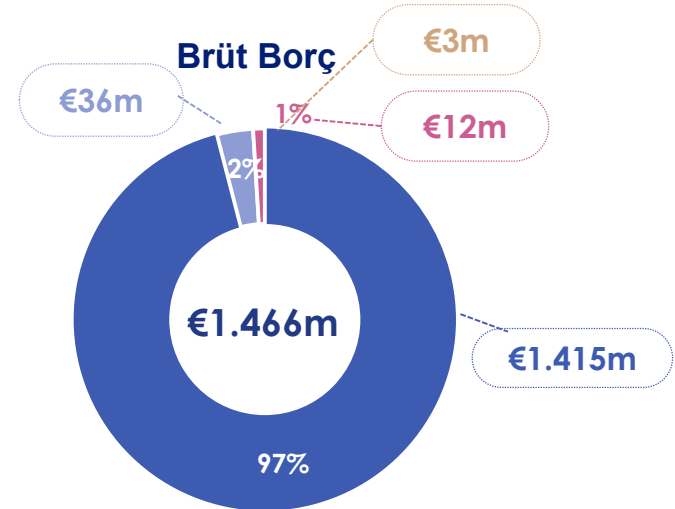
Temettü Tarihçesi (€m)



► TAV Havalimanları Holding'in temettü politikasına göre UFRS konsolide net kârın **50%**'si temettü olarak dağıtılmaktadır.

GELİR TABLOSU VE BORÇLARIN DÖVİZ CİNSİNDEN KIRILIMI (2019)

32

Ciro⁽¹⁾

Faaliyet Giderleri^{(1), (2)}

Amortisman

Brüt Borç


TRY EUR USD

OMR GEL TND Diğer

(1)Kombine verileri yansıtmakta olup, eliminasyon öncesi ve TFRS Yorum 12 'ye göre düzeltilmiştir. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımları da içermektedir. (€33,4mn)

(2)İmtiyaz Kira giderlerini içermekte olup(€2,6mn), amortisman dahil değildir. (€44,8mn)

ÇEYREKSEL FİNANSAL VERİLER

33

m€	1Ç19	1Ç20	2Ç19	2Ç20	3Ç19	3Ç20	Dğış %
Havalimanları	55.8	43.8	85.2	6.4	121.9	34.6	-72%
Ankara	10.6	8.8	10.0	2.6	11.6	5.9	-49%
Ege	13.0	12.0	18.0	1.5	27.3	12.2	-55%
Gazipaşa	0.4	0.3	2.2	0.0	3.7	0.4	-88%
Tunus	3.2	2.5	11.7	0.2	21.2	2.7	-87%
Gürcistan	20.5	13.0	25.8	1.3	27.3	2.5	-91%
Kuzey Makedonya	6.9	6.0	8.5	0.5	11.7	3.1	-74%
Milas Bodrum	1.3	1.2	9.1	0.4	19.2	7.7	-60%
Hizmet Şirketleri	113.3	86.7	118.5	22.7	140.9	60.8	-57%
Havaş	27.1	27.9	43.7	8.3	58.8	31.4	-47%
BTA	39.7	23.0	30.3	1.4	37.9	12.3	-68%
Diğer ⁽²⁾	46.5	35.8	44.5	13.0	44.3	17.1	-61%
Toplam	169.1	130.5	203.6	29.1	262.8	95.4	-64%
Eliminasyon	-18.2	-12.0	-15.1	-5.6	-18.6	-8.9	-52%
Konsolide Ciro	150.9	118.5	188.6	23.5	244.2	86.5	-65%
Havalimanları	26.9	14.6	54.6	-14.2	87.0	18.5	-79%
Ankara	4.7	2.9	4.2	-1.4	5.4	2.4	-55%
Ege	7.2	5.8	11.7	-1.9	20.4	7.9	-61%
Gazipaşa	-0.5	-0.5	1.3	-0.3	2.7	-0.1	a.d.
Tunus	-1.8	-2.4	5.7	-6.7	13.2	3.5	-74%
Gürcistan	15.6	8.4	21.0	-1.2	22.8	-0.1	a.d.
Kuzey Makedonya	2.2	0.9	4.2	-1.6	6.8	-0.7	a.d.
Milas Bodrum	-0.4	-0.7	6.4	-1.0	15.7	5.6	-64%
Hizmet Şirketleri	10.2	1.6	24.9	-11.6	30.7	8.1	-74%
Havaş	0.8	5.7	17.0	-0.6	24.4	13.4	-45%
BTA	2.3	-3.3	0.8	-4.3	2.8	-1.5	a.d.
Diğer ⁽²⁾	7.1	-0.8	7.1	-6.7	3.6	-3.9	a.d.
Toplam	37.1	16.1	79.5	-25.8	117.7	26.6	-77%
Eliminasyon	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
FAVÖK	37.2	16.1	79.4	-25.8	117.7	26.6	-77%

6 Nisan 2019 itibarıyla operasyonları sona eren TAV İstanbul verileri Ciro ve FAVÖK hesaplamasına dahil edilmemiştir.

ÖZSERMAYE YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

34

		2017	1Ç18	2Ç18	3Ç18	4Ç18	2018	1Ç19	2Ç19	3Ç19	4Ç19	2019	1Ç20	2Ç20	3Ç20
Antalya (50%) ¹	CİRO	130.2	12.0	43.4	77.1	29.5	161.9	12.1	55.5	89.0	38.2	194.8	10.6	2.0	25.5
	FAVKÖK ⁽²⁾	111.3	4.3	41.1	69.7	23.5	138.7	6.5	48.4	80.7	29.8	165.5	5.6	-3.0	20.8
	FAVÖK ⁽²⁾	52.8	-10.9	25.8	55.2	8.9	79.0	-7.3	34.6	66.8	15.8	109.9	-7.6	-16.2	7.5
	Net Kâr	20.0	-12.4	16.8	34.1	6.9	45.4	-12.6	28.4	49.9	9.5	75.1	-12.7	-12.9	1.3
	Net Borç	-21.2	29.9	54.0	34.5	-7.8	-7.8	78.6	65.8	25.4	10.5	10.5	59.8	62.2	53.5
	SAFDA ⁽³⁾			-8.5	-19.3	-9.0	-36.8	2.2	-14.3	-25.9	-5.4	-43.5	2.7	7.8	-2.5
	Net Kâr+SAFDA			8.5	14.8	-2.1	21.2	-10.5	14.1	24.0	4.1	31.6	-10.0	-5.1	-1.2
		2017	1Ç18	2Ç18	3Ç18	4Ç18	2018	1Ç19	2Ç19	3Ç19	4Ç19	2019	1Ç20	2Ç20	3Ç20
ATU (%50)	CİRO	342.1	76.0	88.2	97.3	80.6	342.0	69.1	43.9	48.0	37.1	198.1	23.5	0.9	17.1
	FAVÖK ⁽²⁾	28.7	6.9	10.1	11.6	7.0	35.6	7.7	4.0	6.5	0.2	18.4	-1.4	-2.2	-0.8
	Net Kâr	20.5	5.0	7.5	7.5	2.1	22.1	3.3	2.7	4.5	-2.2	9.3	-3.9	-4.9	-2.1
	Net Borç	-4.6	-9.3	-5.4	-15.1	-18.9	-18.9	-19.0	4.1	-1.6	8.1	8.1	11.7	15.2	10.4
		2017	1Ç18	2Ç18	3Ç18	4Ç18	2018	1Ç19	2Ç19	3Ç19	4Ç19	2019	1Ç20	2Ç20	3Ç20
TGS (50%)	CİRO	126.7	29.0	36.4	36.4	46.0	147.8	31.1	40.8	47.6	39.7	159.2	32.4	4.2	21.6
	FAVÖK ⁽²⁾	15.6	1.1	6.8	10.6	4.9	23.4	0.8	10.3	12.9	5.7	29.6	3.8	0.5	-0.7
	Net Kâr	9.4	0.3	5.2	9.9	0.4	15.8	-1.5	4.1	8.2	1.1	11.9	0.3	-4.4	-0.4
	Net Borç	-11.4	0.0	0.0	0.0	-3.7	-3.7	-0.3	38.1	-1.7	8.2	8.2	-3.2	13.8	7.1
2Ç19 itibaren 50%, daha önce 33%		2017	1Ç18	2Ç18	3Ç18	4Ç18	2018	1Ç19	2Ç19	3Ç19	4Ç19	2019	1Ç20	2Ç20	3Ç20
TİBAH (Medinah)	CİRO	70.2	16.8	17.3	23.1	13.9	71.2	17.9	36.2	35.9	24.3	114.3	30.6	0.6	4.0
	FAVÖK ⁽²⁾	15.1	4.2	3.9	6.0	2.3	16.4	4.1	8.4	10.0	3.9	26.4	5.5	-2.7	-1.7
	Net Kâr	-11.6	-1.6	-1.8	-0.6	-4.5	-8.5	-1.2	-4.8	-1.4	-8.2	-15.6	-4.9	-9.0	-8.0
	Net Borç	283.0	274.9	294.4	284.2	299.9	299.9	302.9	445.6	457.9	454.6	454.6	474.6	453.2	461.5

*2Ç19'dan
itibaren 50%

1 TAV Havalimanları %49 oranında hisseye sahip olup, %50 kâr payı ve oy hakkına sahiptir.

2 Düzeltilmiş FAVÖK kira gideri amortismanı sonrasını göstermektedir. (UFRS FAVÖK ise kida gideri öncesini yansıtmaktadır.)

3 Satın Alma Fiyatının Dağılılmasının Amortismanı (SAFDA) --- Purchase Price Allocation (PPA) Amortization

KONSOLİDASYON ESASLARI

35

Konsolidasyon Esasları

Finansal Tablolar TFRS standartlarına göre hazırlanmıştır.

Özet TFRS Konsolidasyon Tablosu

Bağlı Ortaklık ve İştirakler	2019/9A		2020/9A	
	Konsolidasyon	% pay	Konsolidasyon	% pay
TAV İstanbul	Tam Konsolidasyon	100	Tam Konsolidasyon	100
TAV Esenboga	Tam Konsolidasyon	100	Tam Konsolidasyon	100
TAV Ege	Tam Konsolidasyon	100	Tam Konsolidasyon	100
TAV Gazipasa	Tam Konsolidasyon	100	Tam Konsolidasyon	100
TAV Macedonia	Tam Konsolidasyon	100	Tam Konsolidasyon	100
TAV Latvia	Tam Konsolidasyon	100	Tam Konsolidasyon	100
TAV Tunisia	Tam Konsolidasyon	67	Tam Konsolidasyon	100
TAV Urban Georgia (Tbilisi)	Tam Konsolidasyon	80	Tam Konsolidasyon	80
TAV Batumi	Tam Konsolidasyon	76	Tam Konsolidasyon	76
TİBAH Development	Özkaynak Yöntemi	33	Özkaynak Yöntemi	50
TİBAH Operation	Özkaynak Yöntemi	51	Özkaynak Yöntemi	51
HAVAS	Tam Konsolidasyon	100	Tam Konsolidasyon	100
BTA	Tam Konsolidasyon	67	Tam Konsolidasyon	100
TAV O&M	Tam Konsolidasyon	100	Tam Konsolidasyon	100
TAV IT	Tam Konsolidasyon	100	Tam Konsolidasyon	100
TAV Security	Tam Konsolidasyon	100	Tam Konsolidasyon	100
HAVAS Europe	Tam Konsolidasyon	100	Tam Konsolidasyon	100
ATU	Özkaynak Yöntemi	50	Özkaynak Yöntemi	50
TGS	Özkaynak Yöntemi	50	Özkaynak Yöntemi	50
BTA Denizyollari (IDO)	Özkaynak Yöntemi	50	Tam Konsolidasyon	100
MZLZ	Özkaynak Yöntemi	15	Özkaynak Yöntemi	15
MZLZ Operations	Özkaynak Yöntemi	15	Özkaynak Yöntemi	15
TAV Milas Bodrum	Tam Konsolidasyon	100	Tam Konsolidasyon	100
TAV Akademi	Tam Konsolidasyon	100	Tam Konsolidasyon	100
Havas Saudi	Özkaynak Yöntemi	67	Özkaynak Yöntemi	67
Tunisia Duty Free*	Özkaynak Yöntemi	30	Özkaynak Yöntemi	30
Antalya**	Özkaynak Yöntemi	49***	Özkaynak Yöntemi	49***

*Tunisia Duty Free deki pay sahipliği %30 olmasına karşın %65 oy hakkı nedeniyle ATU'ye oransal olarak konsolide olmaktadır.

**TAV Havalimanları %49 oranında hisseye sahip olup, %50 kâr payı ve oy hakkına sahiptir

GELİR TABLOSU

36

GELİR TABLOSU (€m)	2019/9A	2020/9A
İnşaat Gelirleri	0.0	0.0
Toplam Faaliyet Gelirleri	583.7	228.5
Havacılık Gelirleri	151.4	42.6
Yer Hizmetleri Gelirleri	146.5	67.6
Gümrüksüz Mağaza Gelirleri	35.7	11.6
Yiyecek İçecek Gelirleri	85.3	31.0
Diğer Gelirler	164.8	75.7
İnşaat Giderleri	0.0	0.0
Toplam Faaliyet Giderleri	-423.3	-253.5
Yiyecek Ürünlerinin Maliyeti	-26.8	-9.4
Satılan Hizmet Maliyeti	-61.9	-32.3
Personel Giderleri	-157.8	-101.5
İmtiyaz ve Kira Giderleri	-5.6	-0.4
Amortisman, itfa ve değer düşüklüğü Giderleri	-74.0	-42.0
Diğer Faaliyet Giderleri	-97.9	-74.7
Diğer Faaliyet Gelirleri	0.6	6.8
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarındaki Paylar	40.0	-59.1
Faaliyet Kârı	200.4	-84.2
Finansal Gelirler	16.7	8.1
Finansal Giderler	-81.9	-90.7
Vergi Öncesi Kar	135.2	-166.7
Vergi Gideri	-32.2	-29.0
Devam eden Faaliyetlerden Gelen Kâr	103.0	-195.7
Durdurulan Faaliyetlerden Gelen Kâr	51.8	-4.4
Net Kâr	154.7	-200.1
Azlık Payları	-4.7	-0.4
Ana ortaklara düşen Kâr	150.1	-200.6

BİLANÇO

37

VARLIKLAR (€m)	2019/9A	2020/9A
Maddi Duran Varlıklar	206	191
Maddi olmayan Duran Varlıklar	14	11
Havalimanı İşletim Hakkı	1,582	1,559
Kullanım Hakkı	59	57
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarındaki Paylar	393	344
Şerefiye	138	138
Ticari Alacaklar	50	36
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	2	2
Diğer Duran Varlıklar	296	102
Ertelenmiş Vergi Varlığı	27	18
Toplam Duran Varlıklar	2,765	2,459
Stoklar	9	7
Finansal Varlıklar	-	50
Ticari Alacaklar	116	99
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	27	28
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	273	274
Nakit ve Nakit Benzerleri	584	732
Kullanımı Kısıtlı Banka Bakiyeleri	69	35
Toplam Dönen Varlıklar	1,078	1,225
Toplam Varlıklar	3,843	3,685

KAYNAKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (€m)	2019/9A	2020/9A
Ödenmiş Sermaye	162	162
Hisse Senedi İhraç Primleri	220	220
Yasal Yedekleri	122	122
Diğer Yedekler	-30	-30
Geri alınmış paylar	-	-4
Ortak Yönetim Altındaki İşletmeler	40	40
Finansal Riskten Korunma Yedeği	-59	-68
Yabancı Para Çevrim Farkları	-37	-68
Geçmiş Yıllar Kârları	901	626
Ana ortaklara düşen Paylar	1,319	1,001
Kontrol gücü olmayan Paylar	-10	13
Toplam Özkaynak	1,310	1,014
Finansal Borçlar	633	660
Kıdem Tazminatı Karşılığı	19	15
İlişkili taraflara borçlar	306	304
Türev Finansal Enstrümanlar	37	39
Ertelenmiş Gelirler	17	16
Diğer Borçlar	600	616
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	21	26
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,632	1,676
Spot Kredi	1	0
Finansal Borçlar	527	733
Ticari Borçlar	56	52
İlişkili taraflara borçlar	1	1
Cari Dönem Vergi Borcu	99	13
Diğer Borçlar	198	182
Karşılıklar	6	3
Ertelenmiş Gelirler	14	10
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	901	996
Toplam Yükümlülükler	2,533	2,671
Toplam Özkaynakları ve Yükümlülükler	3,843	3,685

İMTİYAZLAR GENEL GÖRÜNÜM

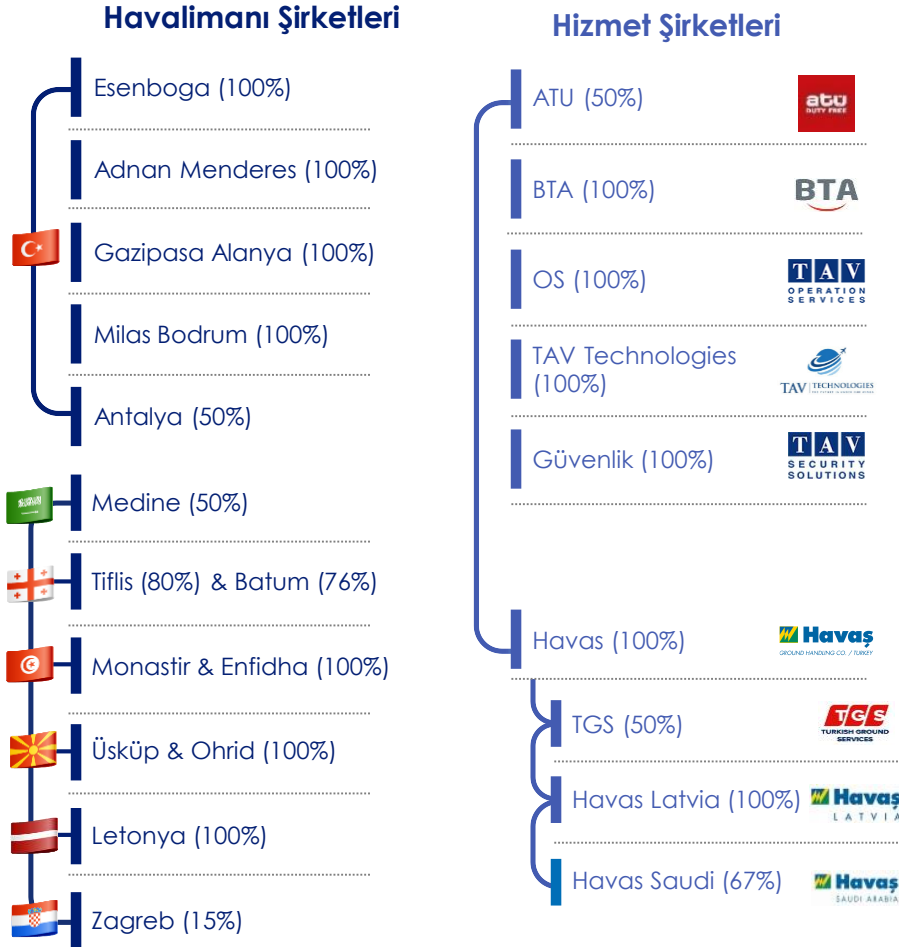
38

Havalimanı	Tür/İşletim Süresi	TAV Payı	Faaliyet Alanı	Ücret/yolcu Dış Hat	Ücret/yolcu İç Hat	Güvenlik Ücreti/yolcu dış hat	Garanti Yolcu	İmtiyaz/Kira Bedeli
Ankara Esenboğa	Yap-İşlet-Devret (YİD) (Mayıs 2023)	100%	Terminal	€ 15 €2.5 (Transfer)	€ 3	€1,5	0,6 M. İç Hat , 0,75 Dış Hat (2007)+%5 yıllık artış	-
İzmir A.Menderes	YİD+İmtiyaz Kira (Aralık 2032)	100%	Terminal	€ 15 €2.5 (Transfer)	€ 3	€0,75		€29m 2013 yılından itibaren başlayarak ⁽⁶⁾
Alanya - Gazipaşa	İmtiyaz Kira (Mayıs 2034)	100%	Havalimanı	€ 12 ⁽⁵⁾	TL10 ⁽⁵⁾	€1	-	\$50,000+KDV ⁽⁴⁾
Milas Bodrum ⁽⁸⁾	İmtiyaz Kira (Aralık 2035)	100%	Terminal	€15	€3	€0,75	-	€28,7mn+KDV ⁽⁹⁾
Antalya	İmtiyaz Kira (Aralık 2024)	50% ⁽¹⁰⁾	Terminal	€15 €2.5 (Transfer)	€3	€0,75	-	€100,5 + KDV
Tiflis	YİD (Şubat 2027)	80%	Havalimanı	US\$24	US\$6	-	-	-
Batum	YİD (Ağustos 2027)	76%	Havalimanı	US\$12	US\$7	-	-	-
Monastir&Enfidha	YİD+İmtiyaz (Mayıs 2047)	100%	Havalimanı	€ 13	€ 1	€0,8	-	2010 ile 2047 yılları arasında Cironun 11-26%'sı ⁽¹²⁾
Üsküp & Ohrid	YİD+İmtiyaz (Mart 2030)	100%	Havalimanı	€11.5 Üsküp, €10.2 Ohrid	-	€6,5 Üsküp, €6,5 Ohrid	-	Yıllık Brüt Cironun %4'ü ⁽¹⁾
Medine	YDİ+İmtiyaz 2037	33%	Havalimanı	SAR 87 ⁽²⁾	-	-	-	54.5% ⁽³⁾
Zagreb	YİD+İmtiyaz (Nisan 2042)	15%	Havalimanı	€17 ⁽⁷⁾ , €4(transfer)	€ 7,5	€6,5	-	€2.0 - €11.5m sabit 0.5% (2016) - 61% (2042) değişken

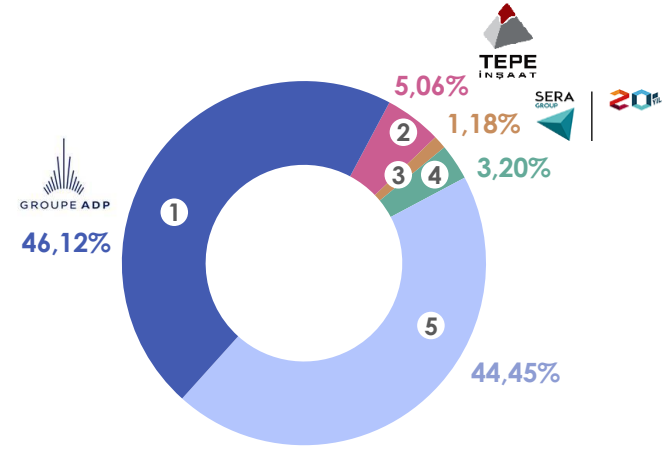
- 1) İmtiyaz kira bedeli, her iki havalimanını kullanan yolcu sayısı 1 milyona ulaşınca kadar yıllık brüt cironun %15'i olup, yolcu sayısı 1 milyonu aştığı zaman, bu oran yolcu sayısına bağlı olarak %4 ile %2 arasında değişecektir
- 2) Giden ve gelen yolcunun her biri için 87 SAR yolcu başına ücret alınmaktadır. Yolcu başına ücret, 3 yılda bir kümülatif Tüketici Fiyatı Endeksinde göre artış gösterecektir.
- 3) İmtiyaz kira bedeli, inşaat bitiminin ardından 2 yıl boyunca %27,3'e düşürülmüştür.
- 4) TAV Gazipaşa Yatırım Yapım ve İşletme A.Ş. işletme süresinin sonuna kadar yıllık 50.000 ABD\$+KDV sabit ödeme yapacak olup her işletme yılının sonunda da net dönem karının % 65'ini DHMİ'ye kar payı olarak ödeyecektir.
- 5) Yolcu başı tarifler 1 Ocak 2019 itibarıyla revize edilmiştir.
- 6) Nakit baz alınarak.
- 7) Nisan 2014 öncesinde sırasıyla €10, €4, €4 dış hat, iç hat ve transfer yolcu hizmet bedelidir.
- 8) Milas Bodrum Dış hatlar terminali 22 Ekim 2015 itibarıyla devralınmıştır.
- 9) TAV Milas Bodrum Havalimanı için ihale bedelinin %20'sini oluşturan €143m Ağustos 2014 'de peşin olarak ödenmiştir.
- 10) TAV Havalimanları %49 oranında hisseye sahip olup, %50 kar payı ve oy hakkına sahiptir.
- 11) Türkiye'deki havalimanlarında Dış hat yolcu «Güvenlik Ücreti» 2019 yılından itibaren alınmaya başlanmıştır.
- 12) İmtiyaz ücretleri Kasım 2019'da yeniden yapılandırılmıştır. Detaylı bilgi için: <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/796894>

ORGANİZASYON YAPISI

TAV Havalimanları Holding



Ortaklık Yapısı (Eylül 2020)



Hissedarlar

- Groupe ADP***
Aéroports de Paris aralarında Paris-Charles de Gaulle, Paris-Orly ve Paris-Le Bourget'in de olduğu havalimanları geliştiriyor ve işletiyor.
- Tepe İnşaat Sanayi A.Ş.**
1969 yılından bu yana faaliyet gösteren Tepe İnşaat, sektörün lider şirketlerinden biridir
- Sera Yapi Endustrisi A.Ş.**
Türkiye ve Orta Dogu & Kuzey Afrika bölgesindeki inşaat faaliyetlerine odaklanmıştır.
- Halka açık olmayan diğer**
- Halka açık diğer**

* TANK Öwa Alpha aracılığıyla



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



Besim MERİÇ
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 (2123 – 2124)

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 Esenboğa
- İzmir Adnan Menderes

- Gazipaşa Alanya
- Milas Bodrum
- Antalya


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, 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.