



2021 YILI İLK ÇEYREK FİNANSAL VE OPERASYONEL SONUÇLAR

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

27 Nisan 2021

İÇERİK

1

	Sayfa
• Başlıca Finansal Veriler	2
• Sektörel Gelişmeler	3
• TAV Trafik Verileri	4
• 2021 'in Önemli Gelişmeleri	5
• Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yöneticiler	6
• Yönetim Kurulu Komiteleri	7
• Ek Bilgiler / Avro bazlı Finansal Veriler	8
• İcra Kurulu Başkanı'nın Mesajı	9
• Kovid-19 Etkileri ve Alınan Önlemler	10
• 2021/1Ç yılı Finansal Sonuçlar (avro)	13
• İmtiyazlar Genel Görünüm	34
• Organizasyon Yapısı	35
• İletişim	36

BAŞLICA FİNANSAL VERİLER*

2

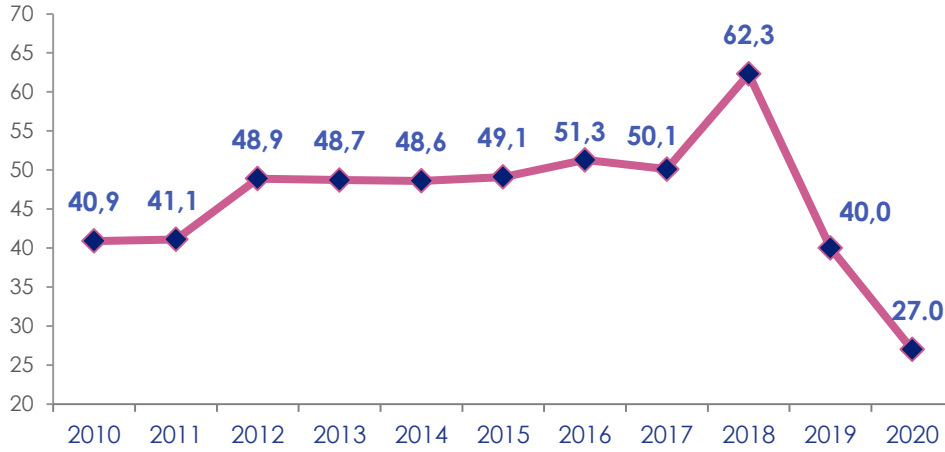
Özet Bilanço (bin,TL)	31.03.2021	31.12.2020	Değişim
Dönen Varlıklar	9.740.644	9.770.948	0%
Duran Varlıklar	24.387.600	22.253.260	10%
Toplam Varlıklar	34.128.244	32.024.208	7%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	6.268.864	11.549.353	-46%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	17.839.910	12.055.157	48%
Toplam Yükümlülükler	24.108.774	23.604.510	2%
Özkaynaklar	10.019.470	8.419.698	19%
Özet Gelir Tablosu (bin,TL)	Oca-Mar 2021	Oca-Mar 20	Değişim
Hasılat	538.541	796.208	-32%
Brüt Kar	150.192	265.092	-43%
Esas Faaliyet Kârı/(Zararı)	-143.385	15.407	a.d.
Net Finansman Gideri	964.020	-172.615	a.d.
Vergi Öncesi Kârı/(Zararı)	687.391	-271.723	a.d.
Dönem Kârı/(Zararı)	554.174	-310.614	a.d.
Durdurulan Faaliyetler	-6.251	-55.793	-89%
Durdurulan Faaliyetler Sonrası Dönem Kârı (Zararı)	547.923	-366.407	a.d.
Ana ortaklık payları	552.858	-376.696	a.d.
Diğer Finansal Veriler (bin,TL)	Oca-Mar 2021	Oca-Mar 20	Değişim
Yatırım Harcamaları	-24.603	-43.737	-44%
Özet Nakit Akım Tablosu (bin,TL)	Oca-Mar 2021	Oca-Mar 20	Değişim
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	5.439.970	3.873.503	40%
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları	972.158	422.121	130%
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	-17.125	2.376	a.d.
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	-486.595	924.786	a.d.
Yabancı para çevrim farklarının etkisi	509.197	429.437	19%
Dönem Sonu Nakit Bakiyesi	6.417.605	5.652.223	14%
Finansal Rasyolar	31.03.2021	31.12.2020	
Cari Oran	1,55	0,85	
Likidite Oranı	1,54	0,84	
Dönen Varlıklar/Toplam Varlıklar	0,29	0,31	
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Yükümlülükler	0,26	0,49	
Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,71	0,74	

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

SEKTÖREL GELİŞMELER

3

TAV Havalimanları Türkiye Pazar Payı (%)

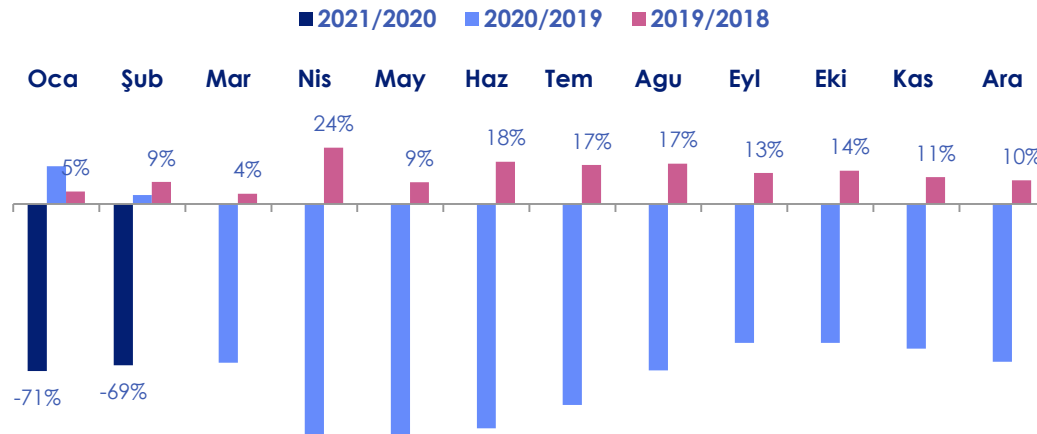


Kaynak: DHMI

2020 yılı Devlet Hava Meydanları İşletmesi (DHMI) verilerine göre, Türkiye'deki havalimanlarını kullanan toplam yolcu sayısı bir önceki yıla oranla %61 azalış göstererek 81,6 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 pandeminin turizm sektörüne olan olumsuz etkisi nedeniyle 2020 yılında %27 olarak gerçekleşmiştir. Geçtiğimiz yıl bu oran %40 seviyesindeydi.

Türkiye'ye gelen Turist Sayısı Değişim



Yıllık Turist Sayıları:

- **2020:** 12,7mn
- **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 - Mart			Değişim	
	2019	2020	2021	2021/ 2019	2021/ 2020
Esenboğa	3.525.762	2.551.061	1.104.350	-69%	-57%
Dış hat	454.964	403.466	94.419	-79%	-77%
İç hat	3.070.798	2.147.595	1.009.931	-67%	-53%
İzmir	2.790.448	2.187.541	1.132.036	-59%	-48%
Dış hat	325.725	340.431	77.564	-76%	-77%
İç hat	2.464.723	1.847.110	1.054.472	-57%	-43%
Gazipaşa	100.962	78.103	60.275	-40%	-23%
Dış hat	15.757	10.058	16.673	6%	66%
İç hat	85.205	68.045	43.602	-49%	-36%
Milas-Bodrum	287.115	219.824	160.493	-44%	-27%
Dış hat	306	0	0	a.d	a.d
İç hat	286.809	219.824	160.493	-44%	-27%
Antalya	2.803.848	2.334.886	1.146.229	-59%	-51%
Dış hat	1.156.180	1.041.700	461.738	-60%	-56%
İç hat	1.647.668	1.293.186	684.491	-58%	-47%
Medine	2.070.234	1.711.074	327.539	-84%	-81%
Tunus (Monastir&Enfidha)	219.528	130.139	28.968	-87%	-78%
Gürcistan (Tiflis&Batum)	855.316	526.252	103.720	-88%	-80%
K. Makedonya (Üsküp&Ohrid)	480.845	430.187	155.200	-68%	-64%
Zagreb	605.329	484.334	113.328	-81%	-77%
TAV TOPLAM ^(*)	13.739.387	10.653.401	4.332.138	-68%	-59%
Dış hat	5.447.760	4.473.727	1.067.601	-80%	-76%
İç hat	8.291.627	6.179.674	3.264.537	-61%	-47%

(*) 2021 DHMİ verileri geçicidir.

(1) Gelen ve giden yolcu toplamı

2021'İN ÖNEMLİ GELİŞMELERİ

5

15 Şubat 2021, Devlet Hava Meydanları İşletmesi (DHMi) Bilgilendirmesi

Devlet Hava Meydanları İşletmesi (DHMi) tarafından Şirketimize gönderilen resmi yazıda, pandemi kaynaklı seyahat kısıtlamalarının yarattığı Mücbir Sebep (Force Majeure) koşulları nedeni ile, kontratlarımız gereği yapmış olduğumuz başvurularımızın değerlendirildiği ve Türkiye'de işlettiğimiz Antalya, Ankara, Gazipaşa-Alanya, İzmir ve Milas-Bodrum havalimanlarının her birinin mevcut işletme hakkı sürelerinin ikişer yıl uzatılmasına karar verildiği belirtilmiştir. Ayrıca, aynı yazıda, bahsedilen havalimanlarının 2022 yılında yapılması gereken kira ödemelerinin 2024 yılında yapılmasına karar verildiği tarafımıza bildirilmiştir.

16 Şubat 2021, Yönetim Kurulu'nun Kâr Payı Dağıtım Kararı

Şirketimizin 01 Ocak 2020 / 31 Aralık 2020 tarihleri arasında icra ettiği faaliyetleri neticesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II, No:14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri uyarınca hazırlanmış olan bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolara göre 2.283.284.000 TL net dönem zararı meydana gelmiş olduğu görülmüştür.

2020 Yılına ait yapılacak olan Olağan Genel Kurul Toplantısında ortaklarımızın onayına sunulmak üzere; Şirketimizin 2020 yılına ilişkin Finansal Tablolarında net dönem zararı bulunması sebebiyle, Şirket Kâr Dağıtım Politikasına uygun olarak, 2020 yılına ilişkin kâr payı dağıtımı yapılmamasına oy birliği ile karar verilmiştir.

26 Şubat 2021, TAV Tunus Borç Yapılandırması

TAV Tunus ve mevcut borç verenler grubu arasında, TAV Tunus'un finansman koşullarını yeniden yapılandıran bir anlaşma imzalandı ve anlaşmaya dair finansal kapanış gerçekleşti. Anlaşma sonucunda TAV Tunus'un banka kredisi 371,0 milyon avrodan 233,6 milyona indii. Detaylı sunuma aşağıdaki link aracılığıyla ulaşılabilir.

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/913406>

22 Mart 2021, TAV Havalimanları Holding Olağan Genel Kurul Toplantısı

Olağan Genel Kurul Toplantısı 22 Mart 2021 tarihinde gerçekleşti. Alınan kararları içeren Olağan Genel Kurul Toplantı Tutanağı ve Hazır Bulunanlar Listesine aşağıdaki link aracılığıyla ulaşılabilir.

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/919679>

22 Mart 2021, Hisse Geri Alım Kararının Geçerliliğinin Sona Ermesi

Yönetim Kurulumuz, 12 Mart 2020 ve 26 Mart 2020 tarihlerinde, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 3 Ocak 2014 tarihli (II-22.1) sayılı Geri Alınan Paylar Tebliği'nin 5. maddesinin, 4. ve 5. fıkraları uyarınca, Borsa İstanbul'da oluşan hisse değerinin Şirketimiz faaliyetlerinin gerçek performansını yansıtmaması ve günlük ağırlıklı ortalama hisse fiyatının son bir ayda yüzde yirminin üzerinde değer kaybetmesi nedeniyle hisse geri alım kararları almıştı. Bu kararlar uyarınca, TAV Havalimanları, 13 Mart 2020 – 01 Eylül 2020 tarihleri arasında, toplam 2.047.331 adet hisseyi, ortalama 16,19 TL fiyat ile Borsa İstanbul'da geri almıştır. İlgili tebliğ uyarınca, yapılacak ilk Genel Kurul toplantısına kadar geçerli olan Yönetim Kurulumuzun 26 Mart 2020 tarihli geri alım kararı, 22 Mart 2021 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurul ile kendiliğinden sona ermiştir.

Geri alımın amacı, kullanılan kaynak ve hisse geri alım işlemlerine ilişkin bilgi, ayrı bir gündem maddesi ile 22 Mart 2021 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulda ortaklarımızın bilgisine sunulmuştur.

YÖNETİM KURULU VE ÜST DÜZEY YÖNETİM

6

Yönetim Kurulu Üyesi	Görevi	Görev Süresi
Edward Arkwright	Yönetim Kurulu Başkanı	2021-2023 yılları arasında
Tepe İnşaat Sanayi A.Ş. (Temsilen Ali Haydar Kurtdarcan)	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	2021-2023 yılları arasında
Fernando Echegaray	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	2021-2023 yılları arasında
Sera Yapı Endüstrisi Tic. A.Ş. (Temsilen Mustafa Sani Şener)	Yönetim Kurulu Üyesi	2021-2023 yılları arasında
Franck Mereyde	Yönetim Kurulu Üyesi	2021-2023 yılları arasında
Xavier Hürstel	Yönetim Kurulu Üyesi	2021-2023 yılları arasında
Jerome Calvet	Yönetim Kurulu Üyesi	2021-2023 yılları arasında
Aylin Selen	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2021-2023 yılları arasında
Ebru Yonca Çapa	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2021-2023 yılları arasında
Filiz Demiröz	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2021-2023 yılları arasında
Jean Michel Vernhes	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2021-2023 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)

	2021/1Ç	2020/1Ç
Kısa vadeli faydalar (ücret ve primler)	25.934	30.021

31 Aralık 2020 ve 31 Mart 2021 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

7

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

Ek Bilgiler / Avro bazlı Finansal Bilgiler

İCRA KURULU BAŞKANI'NIN MESAJI

9

2021'in ilk çeyreğinde yolcu trafiğimiz pandemi kaynaklı uçuş kısıtlamalarından etkilenmeye devam etti. Ancak, ilk çeyreğin, dış hat yolcusu mevsimselliği açısından en zayıf çeyrek olduğunu da burada eklememiz gerekir. Örneğin, 2019 yılının ilk çeyreğinde, toplam yıllık dış hat yolcumuzun %10'una hizmet vermiştik. Mevsimselliği oldukça düşük olan iç hat trafiği ise dış hattan çok daha hızlı bir şekilde toparlanmaya devam ediyor. 2021 Mart ayı itibarıyla iç hat trafiğinde 2019 yolcusunun %46'sı seviyesine kadar ulaştık.

Yolcуда yaşanan bu azalma nedeniyle 2020 yılında hızlıca maliyet düşürücü önlemler aldık ve faaliyet giderlerimizde(*) önemli düşüşler elde ettik. Maliyet düşürücü önlemlerimizin devam ettiği 2021 yılının ilk çeyreğinde aylık faaliyet giderlerimiz 21.4 milyon avro olarak 2020'nin dördüncü çeyreğinden %4 daha aşağıda gerçekleşti.

2021'in Şubat ayında Devlet Hava Meydanları İşletmesi'ne yaptığımız Mücbir Sebep başvurusu sonuçlandı ve Türkiye'de işlettiğimiz havalimanlarının işletim süreleri ikiye sene uzatıldı. Ayrıca 2022'de yapacağımız kira ödemeleri de 2024'e ertelendi.

Gene Şubat ayında 2015 yılından beri üzerinde çalışmakta olduğunuz Tunus borç yapılandırması görüşmelerini sonuçlandırdık. Yapılandırma sonucunda TAV Tunus'un 2020 üçüncü çeyrek finansalları itibarıyla 371.0 milyon avro tutarında olan banka borcu 233.6 milyon avroya indi. Borçta yaşanan düşüş nedeniyle 2021'in ilk çeyreğinde 109.0 milyon avro tutarında bir gelir yazdık. Tunus Kreditorleri ile yapılan bu verimli pazarlıklar neticesinde elde edilen bu gelir 2021'in ilk çeyreğini 62 milyon avro net kârla kapamamızı sağladı.

Almatı hisse alım sözleşmesinin imzalanmasıyla birlikte, hisse transferinin gerçekleştirilmesi için gereken bazı hukuki ve finansal şartları tamamlamaya çalıştık. Ancak, bu şartların tamamlanma süreci maalesef beklentilerimizden daha uzun sürdü. Pandemi sebebiyle yaşanan seyahat kısıtlamalarının iş yapma süreçlerini yavaşlatması bu gecikmeye neden oldu. Bu şartların neredeyse hepsi tamamlandı ve böylece IFC ve EBRD tarafından projenin finansmanında kullanılacak kredilerin ön onayı da alınmış oldu. Halihazırda, projeye ilgili olarak üzerinde çalıştığımız çevresel etkilerle ilgili konu da halledilince havalimanını devralıp işletmeye başlayacağız. Öngördüğümüz tarih şu an itibarıyla 2021'in ikinci çeyreği.

Dünyada aşılama bütün hızıyla devam ediyor. Türkiye'de yürütülen aşılama seferberliğinde de 20 milyon doza ulaşıldı. Aşılama cephesinden gelen bu olumlu haberler yaz – sonbahar sezonu ile ilgili beklentilerimizi canlı tutuyor. İyi haber akışının devamına bağlı olarak Temmuz – Kasım arasına sarkacak olan dönemde havalimanlarımızın gene aktif bir şekilde kullanıldığını görmeyi umuyoruz.

Pandemi süresince çalışanlarımızın ve yolcularımızın sağlığına öncelik verdik. Çok ciddi şekilde giderlerimizi düşürdük. Bankalarla ve iş yaptığımız idarelerle de yapmış olduğumuz başarılı yeniden yapılandırma süreçleriyle bu krizi TAV yöneticilerinin ve tüm çalışma arkadaşlarımızın çok iyi yönettiğine inanıyorum. Bu zor zamanlarda bir dünya markası haline gelen TAV'a desteklerini esirgemeyen çalışanlarımıza, hissedarlarımıza ve iş ortaklarımıza şükranlarımı sunuyorum.

(*) Amortisman, iffa ve değer düşüklüğü öncesi nakit işletme giderleri

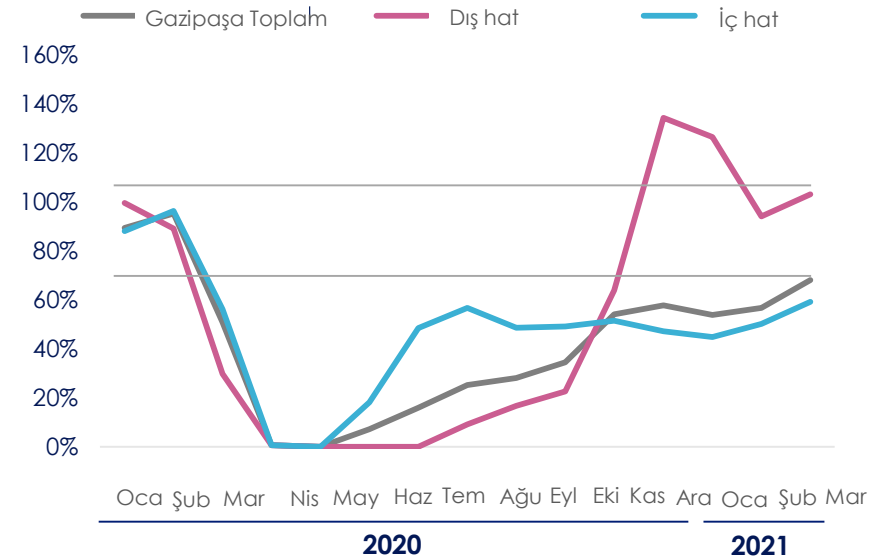
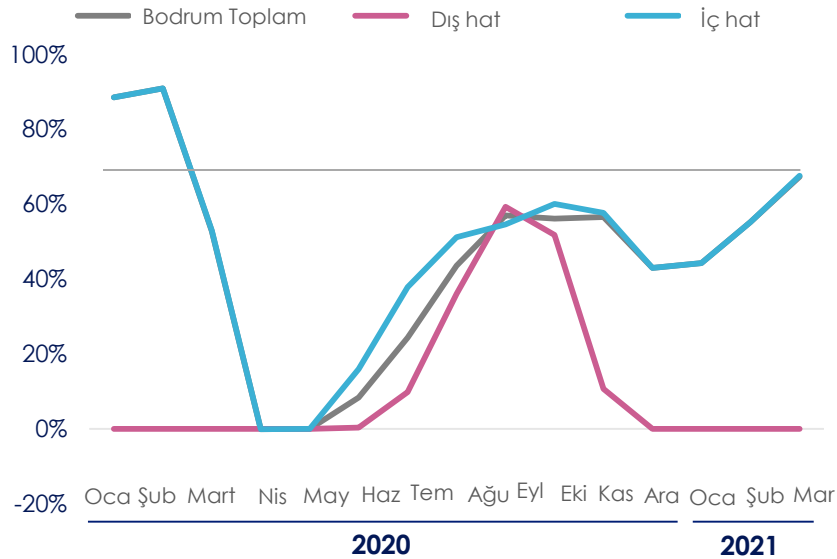
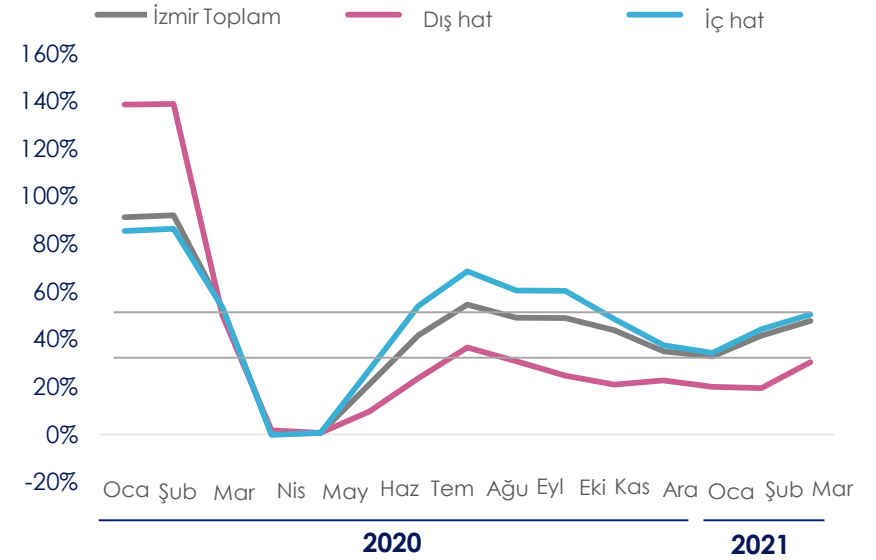
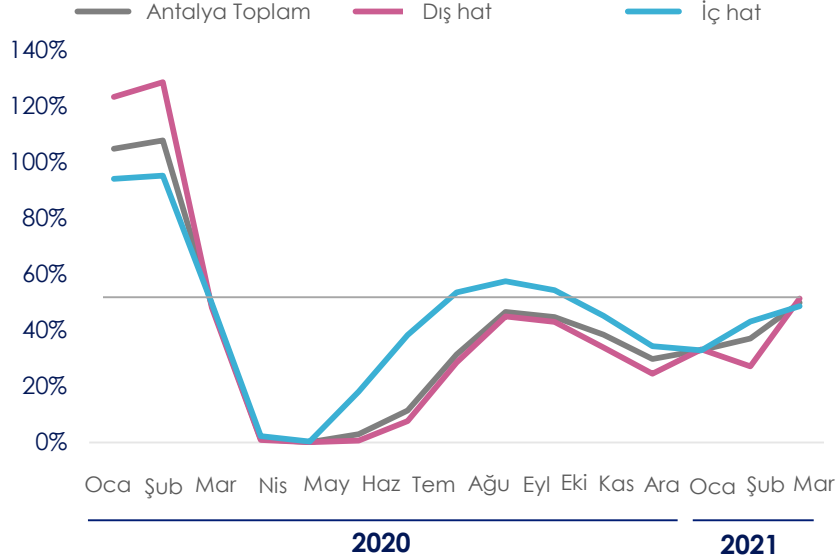


M. Sani ŞENER
Yönetim Kurulu Üyesi ve
İcra Kurulu Başkanı

M. Sani ŞENER
Yönetim Kurulu Üyesi ve İcra Kurulu Başkanı

TÜRKİYE'DEKİ TURİSTİK HAVALİMANLARI TOPARLANMAYA ÖNCÜLÜK EDİYOR (2019 YILINA KIYASLA YOLCU SEVİYELERİ)

10



HAVALİMANLARIMIZDA MEVSİMSELLİK

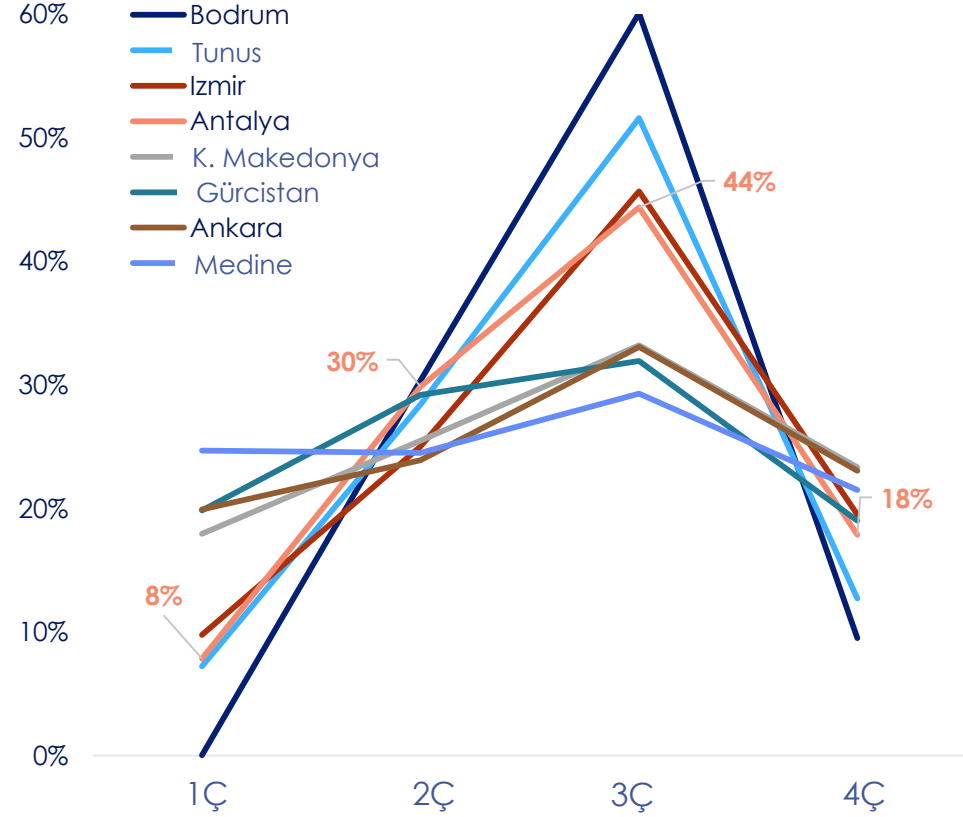
(2019 YILI YOLCU SAYILARININ ÇEYREKSEL BAZDA DAĞILIMI)

11

TAV Toplam Yolcu Sayısının
Mevsimsel Dağılımı (2019):



Havalimanlarımızda Mevsimselliğin Yüksekten
Düşüğe Doğru Sıralaması (2019 dış hat yolcu):

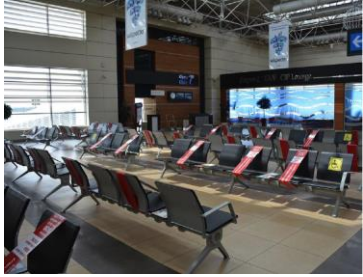


TÜM ÖNLEMLERİMİZ GÜVENLİ SEYAHAT İÇİN

12



Havaalanı Pandemi Tedbirleri ve Sertifikasyonu Genelgesi'ne uygun olarak, yolcuların ve havalimanı çalışanlarının terminal genelinde fiziksel mesafelerini korumalarına yardımcı olmak üzere yönlendirmeler ve işaretlemeler yapıldı.



Yolcuların uygun olan her aşamada temas etmeden hizmet alabilmesi için düzenlemeler gerçekleştirildi. Terminal genelinde sık kullanılan alanlar, X-ray cihazları ve yüzeyler düzenli olarak dezenfekte ediliyor.



Görevlerine uygun olarak tüm çalışanlara düzenli eğitim veriliyor. Tüm havalimanlarında maskeyle ve gerekli durumlarda siperlik, eldiven ya da uygun kıyafetlerle hizmet sunuluyor. Tüm yolcuların maske takması zorunlu tutuluyor.

2021 YILI İLK ÇEYREK FİNANSAL SONUÇLAR

13

Ciro €61m
(2020/1Ç'ye göre %-49)

Düşük sezon olan ilk çeyrekte Ciro, pandemi ile mücadele kapsamındaki uçuş kısıtlamalarından olumsuz etkilendi. 2019 yılı ilk çeyreğinde hizmet verdiğimiz dış hat yolcu sayısı, toplam dış hat yolcunun %10'u seviyesindeydi.

**Nakit Faaliyet⁽¹⁾
Giderleri €64m**
(2020/1Ç'ye göre %-37)

Nakit Faaliyet Giderleri, geçen seneye göre önemli oranda azalarak, ilk çeyrekte aylık ortalama €21,4mn oldu. Ortalama aylık €22,4m olan 2020'nin 4. çeyreğine göre %4 azalış görüldü.

FAVÖK €-4m
(2020/1Ç'de €16m)

Ciroda meydana gelen %49 düşüşe karşın nakit faaliyet giderlerini azaltıcı önlemler sayesinde oldukça düşük miktarda eksi FAVÖK gerçekleşti.

Net Kâr €62m
(2020/1Ç'de €-56)

TAV Tunus borç yapılandırmasına bağlı olarak bir defaya mahsus kaydedilen €109m gelir ve EUR/USD paritesindeki azalış etkili oldu.

Net Borç €811m
(2020/1Ç'ye göre %0)

TAV Tunus'un net borcu, borç yapılandırması sonucunda 2020/4Ç'e göre €94m azaldı. Atatürk Havalimanına ilişkin tazminatın €196m tutarındaki 2. taksidi, nakit olarak 2021'in 1. çeyreğinde tahsil edildi. 2020/2Ç'de 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 €761mn olacaktı.

4m Yolcu
(2020/1Ç'ye göre %-59)

Pandemi ile mücadele kapsamındaki uçuş kısıtlamaları oldukça sınırlı dış hat seyahat imkanı 2021'in ilk çeyreğinde de devam etti. Türkiye'de işlettiğimiz havalimanları, yurtdışındakilere göre ve iç hattaki toparlanma dış hata göre daha hızlı gerçekleşti. 2021/1Ç toplam yolcumuz, 2019/1Ç'in %32 seviyesine denk gelmektedir.

(1) Nakit Faaliyet Giderleri Giderleri = FAVÖK öncesi Faaliyet Giderleri (Ciro – Nakit Faaliyet Giderleri = FAVÖK)

2021 YILI İLK ÇEYREK FİNANSAL SONUÇLAR

14

(m€.)	2020/1Ç	2021/1Ç	Değişim(%)
Ciro	118.5	60.6	-49%
Nakit Faaliyet Giderleri	(102.4)	(64.3)	-37%
FAVÖK	16.1	(3.7)	a.d.
FAVÖK marjı (%)	13.6%	-6.1%	a.d.
Yabancı Para Çevrim Farkı Geliri	0.5	10.6	a.d.
Ertelenmiş Vergi Gideri	(4.6)	(13.4)	190%
Özsermaye Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	(19.6)	(19.3)	-1%
Net Kâr (Ana Ortaklık Payları)	(56.1)	62.2	a.d.
Devam eden Faaliyetlerden Net Kâr*	(47.8)	62.9	a.d.
Durdurulan Faaliyetlerden Net Kâr	(8.3)	(0.7)	a.d.
Yatırım Harcamaları	6.5	2.8	-57%
Net Borç (Ortaklara Borçlar Dahil)**	811	811	0%
Çalışan Sayısı (TAV İstanbul Dahil ort.)	15,212	13,063	-14%
Yolcu Sayısı(m)	10.7	4.3	-59%
- Dış Hat	4.5	1.1	-76%
- İç Hat	6.2	3.3	-47%
Yolcu Başına Gümrüksüz Satış Harcaması (€)	7.5	9.4	26%

* Ana ortaklık payları

**Groupe ADP Net Borç tanımı: +Kısa ve Uzun vadeli borçlar + Ortaklara borçlar ve faizi + Faizsiz spot kredi – Nakit – Kullanımı kısıtlı banka bakiyesi

Yolcu Sayısı
%-59

Pandemi ile mücadele kapsamındaki uçuş kısıtlamaları oldukça sınırlı dışhat seyahat imkanı ile 2021'in ilk çeyreğinde de devam etti. Türkiye'de işlettiğimiz havalimanları, yurtdışındakilere göre ve iç hattaki toparlanma dış hatla göre daha hızlı gerçekleşti. 2021/1Ç toplam yolcumuz, 2019/1Ç'in %32 seviyesine denk gelmektedir.

Ciro
%-49

Düşük sezon olan ilk çeyrekte Ciro, pandemi ile mücadele kapsamındaki uçuş kısıtlamaları nedeniyle olumsuz etkilendi. 2019 yılı ilk çeyreğinde hizmet verdiğimiz dışhat yolcu sayısı, toplam dışhat yolcunun %10'u seviyesindeydi.

Nakit Faaliyet Giderleri
%-37

Nakit Faaliyet Giderleri, geçen seneye göre önemli oranda azalarak, ilk çeyrekte aylık ortalama €21,4mn oldu. Ortalama aylık €22,4m olan 2020'nin 4. çeyreğine göre %4 azalış görüldü.

FAVÖK
a.d.

Ciroda meydana gelen %49 düşüşe karşın nakit faaliyet giderlerini azaltıcı önlemler sayesinde oldukça düşük miktarda zarar gerçekleşti.

Yabancı Para Çevrim Geliri

EUR/USD paritesindeki azalışın USD bazlı varlıklarımızı olumlu etkilemesi nedeniyle arttı.

Durdurulan Faaliyetler

1Ç20'de gerçekleşen temettü ve vergi ödemesine bağlı zarar yazılmıştı.

Net Kâr
a.d.

TAV Tunus Borç Yapılandırmasına bağlı olarak bir defaya mahsus kaydedilen €109m gelir ve EUR/USD paritesindeki azalış etkili oldu.

Net Borç
%0

TAV Tunus'un net borcu, borç yapılandırması sonucunda 2020/4Ç'e göre €94m azaldı. Atatürk Havalimanına ilişkin tazminatın €196m tutarındaki 2. taksidi, nakit olarak 2021/1Ç'te tahsil edildi. 2020/2Ç'te 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 €761mn olacaktı.

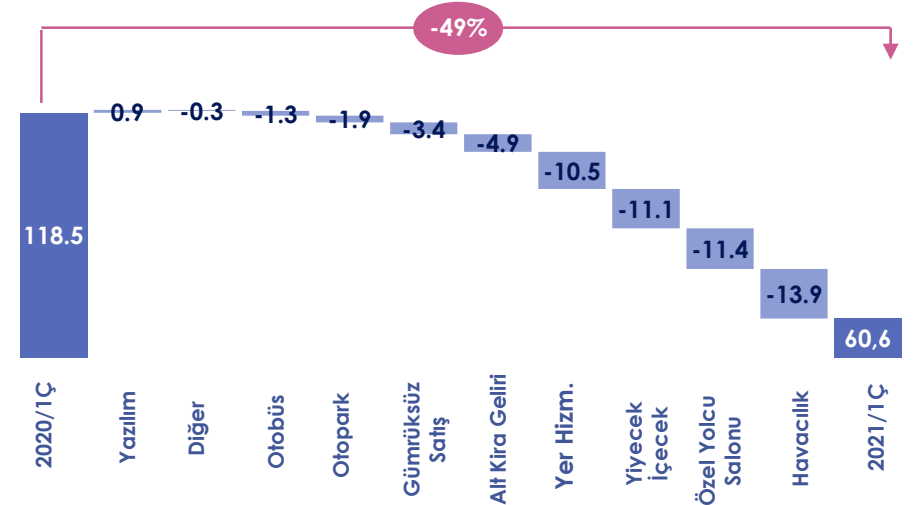
Yolcu başına Gümrüksüz Satış harcaması

İç pazarda artan fiyatların etkisi ve pandemi nedeniyle değişen yolcu profili nedeniyle iyileşme göstererek €7.5'den €9.4'e çıktı.

CİRO / DÜŞÜK SEZONDA PANDEMİ ETKİSİ

15

(€m)	2020/1Ç	2021/1Ç	Fark	Değişim
Havacılık	22.0	8.1	-13.9	-63%
Yer Hizmetleri	28.5	18.0	-10.5	-37%
Yiyecek&İçecek	19.5	8.4	-11.1	-57%
Özel Yolcu Salonu ve TAV Passport	13.4	1.9	-11.4	-86%
Alan Tahsis, Alt kira & Reklam	7.8	2.9	-4.9	-63%
Gümrüksüz Satış	4.8	1.5	-3.4	-69%
Yazılım ve Donanım	5.4	6.3	0.9	16%
Otopark	3.8	1.9	-1.9	-51%
Otobüs Servis Gelirleri (HAVAS)	2.5	1.2	-1.3	-53%
Diğer Faaliyet Gelirleri	10.7	10.4	-0.3	-3%
Toplam Faaliyet Gelirleri	118.5	60.6	-57.9	-49%


Ciro
-49%

Yer hizmetleri ve güvenlik gelirleri (diğer faaliyet giderleri içerisinde) pandemi nedeniyle yaşanan seyahat kısıtlamalarından görece daha az etkilendi. Yazılım ve donanım gelirleri ilk çeyrekte arttı.

Havacılık Gelirleri
-63%

Düşük sezon olan ilk çeyrekte, pandem ile mücadele kapsamındaki uçuş kısıtlamalarından olumsuz etkilendi. 2019 yılı ilk çeyreğinde hizmet verdiğimiz dış hat yolcu sayısı, toplam dış hat yolcunun %10'u seviyesindeydi.

Yer Hizmetleri Gelirleri
-37%

Toplam hizmet verilen uçak sayısı %-48 (yalnızca HAVAS %-36), TGS'nin hizmet verdiği uçuş sayısı %-50 değişim gösterdi. Havaş'ın gelirlerindeki azalış, yalnızca Havaş'ın hizmet verdiği uçuş sayısına paralel gerçekleşti.

Yiyecek İçecek Gelirleri
-57%

Pandemi nedeniyle yaşanan uçuş kısıtlamalarından olumsuz etkilendi.

Yolcu Baş Gümrüksüz Satış

İç pazarda artan fiyatların etkisi ve pandemi nedeniyle değişen yolcu profili nedeniyle iyileşme göstererek €7.5'ten €9.4'e çıktı.

Özel Yolcu Salonu ve TAV Passport Card
-86%

Pandemi nedeniyle yaşanan uçuş kısıtlamalarından olumsuz etkilendi.

Alan Tahsis -63%

Pandemi nedeniyle yaşanan uçuş kısıtlamalarından olumsuz etkilendi.

Gümrüksüz Mağaza Komisyon Gelirleri
-69%

Pandemi nedeniyle yaşanan uçuş kısıtlamalarına paralel olarak azaldı.

Yazılım Gelirleri
+16%

2021/1Ç'te Şirket dışı verilen hizmetler Ortadoğu'da kazanılan yeni ihaleler nedeniyle arttı.

Otopark Gelirleri
-51%

Pandemi nedeniyle yaşanan uçuş kısıtlamaları ve TL'nin değer kaybı nedeniyle

Otobüs Gelirleri
-53%

Pandemi nedeniyle yaşanan uçuş kısıtlamaları ve TL'nin değer kaybı nedeniyle

Diğer
-3%

TAV Güvenlik'e ait gelirlerin etkilenmemesi ve Esenboğa Havalimanı garanti yolcu gelirleri nedeniyle daha az etkilendi.

FAALİYET GİDERLERİ ÖNEMLİ ORANDA AZALDI

16

(€m)	2020/1Ç	2021/1Ç	Fark	Değişim
Personel	-50.7	-30.7	19.9	-39%
Satılan Hizmet Maliyeti	-15.7	-8.2	7.4	-48%
Yiyecek Ürünlerinin Maliyeti	-6.2	-2.6	3.6	-58%
Kira Gideri	-6.9	-2.1	4.8	-70%
Bakım&Onarım	-2.6	-2.1	0.5	-21%
Elektrik,Su vb. Giderler	-3.4	-2.3	1.1	-31%
İmtiyaz Kira Giderleri	-0.2	0.0	0.2	-100%
Diğer	-17.8	-16.1	1.6	-9%
Diğer Faaliyet Gelirleri	1.1	0.0	-1.2	-104%
Nakit Faaliyet Giderleri	-102.4	-64.3	38.1	-37%
Amortisman & Değer Düşüklüğü	-16.3	-10.2	6.1	-37%
Toplam	-118.7	-74.5	44.2	-37%

Nakit Faaliyet Giderleri %-37

Nakit Faaliyet Giderleri, geçen seneye göre önemli oranda azalarak, ilk çeyrekte aylık ortalama €21,4m'nı oldu. Ortalama aylık €22,4m olan 2020'nin 4. çeyreğine göre %4 azalış görüldü.

Personel %-39

Çalışanlar 2020/1Ç'te ücretsiz izin kullandı. TL'nin değer kaybı da etkili oldu.

Satılan Hizmet Maliyeti %-48

TAV Technologies, BTA, TAV İşl. Hizm. ve HAVAS'taki iş hacmi azalışı nedeniyle düştü. TL'nin değer kaybı da düşüşte etkili oldu.

Yiyecek Ürünlerinin Maliyeti %-58

Pandemi nedeniyle azalan hacim ve TL'nin değer kaybına bağlı olarak düşüş yaşandı.

Amortisman ve İtfa ve Değer düşüklüğü %-37

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



Kira %-70

BTA ve TAV İşletme Hiz.'nin azalan iş hacmine bağlı olarak azaldı. Pandemiye bağlı kira giderlerinde de indirim alındı.

Bakım & Onarım %-21

Önceliği olmayan bakım & onarım giderlerinin ertelenmesi nedeniyle azaldı.

Elektrik, Su vb. Giderler %-31

Faaliyet gösterilen bölümlerin kısmen kapalı tutulması nedeniyle azaldı.

İmtiyaz ve Kira %-100

Tunus'ta imtiyaz kira sözleşmesinin yeniden yapılandırılması ve TAV Makedonya'daki 2021'e ilişkin kira giderlerinin iptal edilmesi nedeniyle azaldı.

Diğer %-9

Maliyetleri azaltıcı önlemler nedeniyle düştü.

Diğer Faaliyet Gelirleri a.d.

2021/1Ç'te diğer faaliyet geliri elde edilmedi.

NET KÂR TUNUS BORÇ YAPILANDIRMASI NEDENİYLE POZİTİFE DÖNDÜ

17

(€m) (*)	2020/1Ç	2021/1Ç	Fark	Dğış (%)
FAVÖK	16.1	-3.7	-19.8	a.d.
Amortisman ve İtfa Gideri	-16.3	-10.2	6.1	-37%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarındaki Paylar	-19.6	-19.3	0.3	-1%
Faaliyet Kârı	-19.8	-33.3	-13.5	a.d.
Yabancı Para Çevrim Geliri & Gideri	0.5	10.6	10.1	a.d.
Net Faiz Gideri	-11.4	-35.5	-24.1	212%
Reeskont Gideri	-7.7	-4.1	3.6	-47%
Diğer Finansal Gelir & Gider	-2.1	139.5	141.6	a.d.
Net Finansal Giderler	-20.7	110.6	131.2	a.d.
Vergi Öncesi Kâr	-40.4	77.3	117.7	a.d.
Vergi Gideri	-5.8	-15.0	-9.2	159%
Cari Dönem Vergi Gideri	-1.2	-1.6	-0.4	37%
Ertelenmiş Vergi Gideri	-4.6	-13.4	-8.8	190%
Durdurulan Faaliyetlerden Gelen Kâr	-8.3	-0.7	7.6	a.d.
Dönem Kârı	-54.5	61.6	116.1	a.d.
Azınlık Payı	-1.5	0.6	2.1	a.d.
Ana Ortaklık Payı	-56.1	62.2	118.2	a.d.
Devam eden Faaliyetlerden Gelen Kâr	-47.8	62.9	110.6	a.d.
Durdurulan Faaliyetlerden Gelen Kâr	-8.3	-0.7	7.6	a.d.

Ana ortaklara düşen Kâr a.d.

TAV Tunus Borç Yapılandırmasına bağlı olarak bir defaya mahsus kaydedilen €109m gelir ve EUR/USD paritesindeki azalış etkili oldu.

FAVÖK a.d.

Ciroda meydana gelen %49 düşüşe karşın nakit faaliyet giderlerini azaltıcı önlemler sayesinde oldukça düşük miktarda eksi FAVÖK gerçekleşti.

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kârlarındaki Paylar

Pandemi nedeniyle uçuş kısıtlamaları özsermaye yöntemiyle değerlendirilen yatırımları olumsuz etkiledi.

Faaliyet Kârı a.d.

Azalan yolcuya bağlı olarak amortisman azaldı

Net Finansal Giderler a.d.

Net kâr, TAV Tunus Borç Yapılandırmasına bağlı olarak, €7,9m ertelenmiş vergi gideri sonrasında bir defaya mahsus kaydedilen €109m gelir ve EUR/USD paritesindeki azalışa bağlı yabancı çevrim farkı gelirinden olumlu etkilendi.

Vergi %159

TAV Tunus borç yapılandırmasına bağlı ertelenmiş vergi gideri nedeniyle

Cari Dönem Vergi %37

Yabancı çevrim farkı gelirine bağlı artan vergi nedeniyle

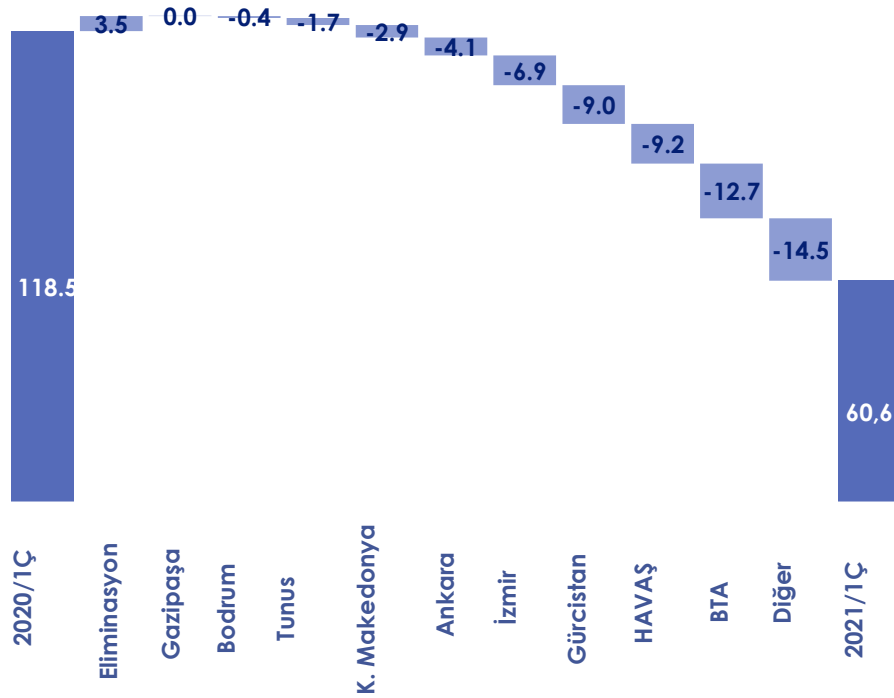
Ertelenmiş Vergi

TAV Tunus borç yapılandırmasına bağlı €7.9m ertelenmiş vergi gideri yazıldı. Ertelenmiş vergi genel olarak Avro/TL paritesinin yatırım teşviki üzerindeki etkisine bağlıdır.

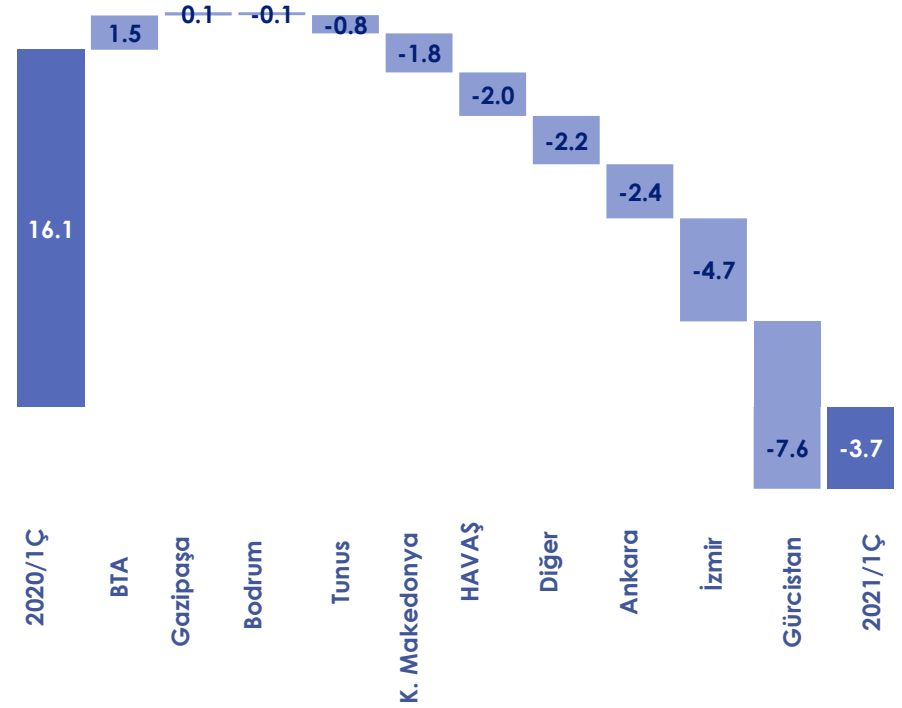
2021 YILI İLK ÇEYREK FİNANSAL SONUÇLAR

18

CİRO* (€m)



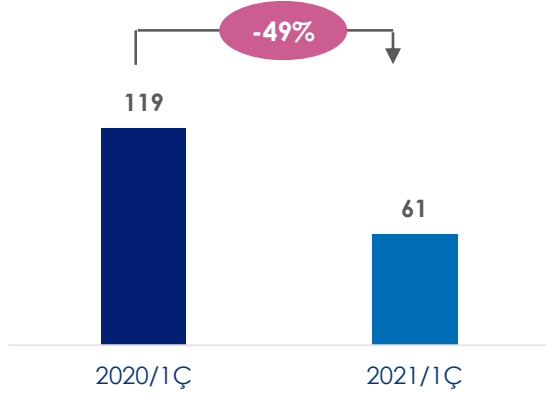
FAVÖK* (€m)



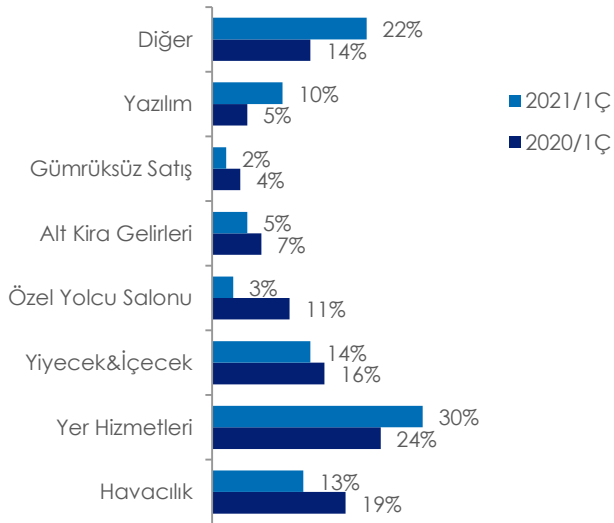
2021 YILI İLK ÇEYREK FİNANSAL SONUÇLAR

19

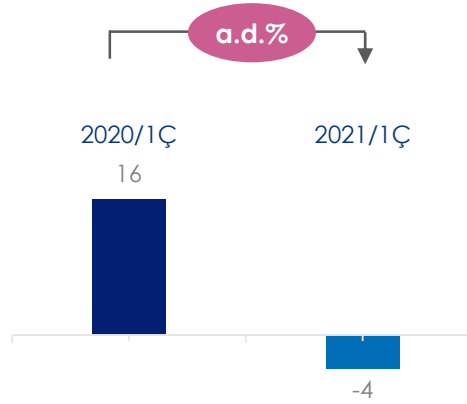
KONSOLİDE CİRO (€m)



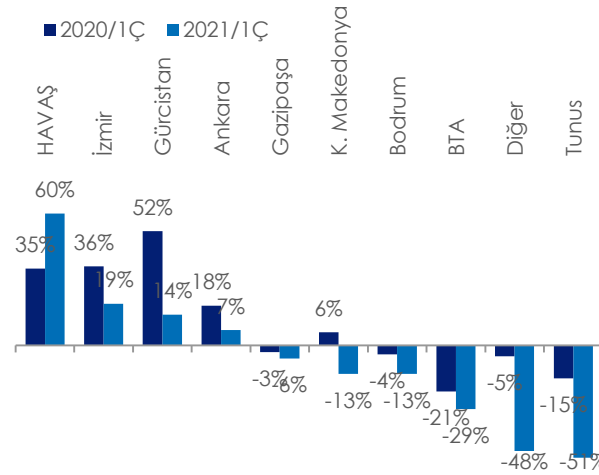
GELİRLERİN DAĞILIMI (%)



FAVÖK (€m)

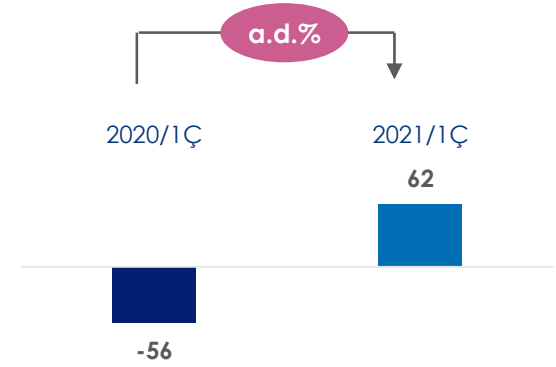


FAVÖK DAĞILIMI (%)

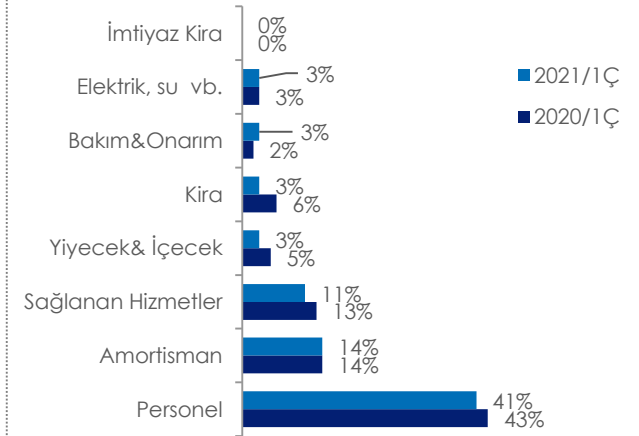


2021 toplam pozitif FAVÖK'e orantılıdır.

NET KÂR (€m)



GİDERLERİN DAĞILIMI (%)



2021 YILI İLK ÇEYREK FİNANSAL SONUÇLAR

20

(€m)	Ciro	FAVÖK	FAVÖK Marjı	Net Borç*
Havalimanları	18.8	-2.7	a.d.	658.5
Istanbul				-18.5
Ankara	4.7	0.4	9%	48.3
Ege	5.1	1.2	23%	219.1
Gazipaşa	0.3	-0.3	a.d.	12.5
Tunus	0.8	-3.2	a.d.	244.5
Gürcistan	4.0	0.9	22%	-2.2
Makedonya	3.1	-0.8	a.d.	24.0
Milas-Bodrum	0.8	-0.8	a.d.	130.7
Hizmet Şirketleri	50.3	-1.0	a.d.	152.7
Havaş	18.7	3.7	20%	137.8
BTA	10.3	-1.8	a.d.	55.2
Diğer	21.3	-3.0	a.d.	-40.3
Toplam	69.1	-3.7	a.d.	811.2
Eliminasyon	-8.6	0.0	a.d.	0.0
Konsolide	60.6	-3.7	a.d.	811.2

*İkinci çeyrekte alınan €50mn tutarındaki Türkiye Cumhuriyeti Hazine Eurobond'u Groupe ADP tanımı gereğince nakit benzeri olarak sınıflanmamaktadır. Eğer nakit benzeri olarak kabul edilseydi Net Borç tutarımız €761mn olacaktı.

Çalışan Sayıları (Dönem sonu)	2020/1Ç	2021/1Ç
Istanbul	33	28
Ankara	954	896
Ege	949	880
Tunus	727	709
Gazipaşa	73	70
Gürcistan	923	866
Makedonya	806	706
HAVAŞ	4,681	3,939
BTA	2,884	2,068
Holding	120	116
İşletme Hizmetleri	931	644
Bilgi Teknojileri	315	323
Güvenlik	1,696	1,690
Letonya	5	5
Milas Bodrum	81	79
TAV Akademi	-	-
TOPLAM	15,178	13,019

2021 YILI İLK ÇEYREK FİNANSAL SONUÇLAR

21

Ciro(€m)	2020/1Ç	2021/1Ç	Fark	Dğış
Havalimanları	43.8	18.8	-25.0	-57%
Ankara	8.8	4.7	-4.1	-47%
Ege	12.0	5.1	-6.9	-58%
Gazipaşı	0.3	0.3	0.0	-11%
Tunus	2.5	0.8	-1.7	-67%
Gürcistan	13.0	4.0	-9.0	-69%
Makedonya	6.0	3.1	-2.9	-48%
Milas-Bodrum	1.2	0.8	-0.4	-34%
Hizmet Şirketleri	86.7	50.3	-36.4	-42%
Havaşı	27.9	18.7	-9.2	-33%
BTA	23.0	10.3	-12.7	-55%
Diğer	35.8	21.3	-14.5	-40%
Toplam	130.5	69.1	-61.4	-47%
Eliminasyon	-12.0	-8.6	3.5	-29%
Konsolide	118.5	60.6	-57.9	-49%

FAVÖK (€m)	2020/1Ç	2021/1Ç	Fark	Dğış
Havalimanları	14.6	-2.7	-17.2	a.d.
Ankara	2.9	0.4	-2.4	-85%
Ege (İzmir)	5.8	1.2	-4.7	-80%
Gazipaşı	-0.5	-0.3	0.1	a.d.
Tunus	-2.4	-3.2	-0.8	a.d.
Gürcistan	8.4	0.9	-7.6	-90%
Kuzey Makedonya	0.9	-0.8	-1.8	a.d.
Bodrum	-0.7	-0.8	-0.1	a.d.
Hizmet Şirketleri	1.6	-1.0	-2.6	a.d.
Havaşı	5.7	3.7	-2.0	-35%
BTA	-3.3	-1.8	1.5	a.d.
Diğer	-0.8	-3.0	-2.2	a.d.
Toplam	16.1	-3.7	-19.8	a.d.
Eliminasyon	0.0	0.0	0.0	a.d.
Konsolide	16.1	-3.7	-19.8	a.d.

NET BORÇ

22

Net Borç ^(*) (Dönem Sonu, €m)	Mart 2020	Aralık 2020	Mart 2021
Havalimanları	975.7	939.6	658.5
İstanbul	165.8	171.7	-18.5
Ankara	73.4	57.6	48.3
Ege (İzmir)	218.4	215.3	219.1
Gazipaşa	22.8	12.1	12.5
Tunus	350.5	338.5	244.5
Gürcistan	-16.1	-4.3	-2.2
Kuzey Makedonya	26.4	23.4	24.0
Bodrum	134.6	125.3	130.7
Hizmet Şirketleri	-164.2	70.1	152.7
HAVAŞ	162.4	140.1	137.8
BTA	43.2	49.4	55.2
Holding	-380.6	-142.6	-63.2
Diğer	10.7	23.2	23.0
Toplam	811.4	1009.8	811.2

*İkinci çeyrekte alınan €50mn tutarındaki Türkiye Cumhuriyeti Hazine Eurobond'u Groupe ADP tanımı gereğince nakit benzeri olarak sınıflanmamaktadır. Eğer nakit benzeri olarak kabul edilseydi Net Borç tutarımız €761m olarak kaydedilecekti.

Net Borç Tanımı=

- + Borçlanmalar
- + Hissedar Kredisi ve Faizi
- + Açık Hesap Kredileri
- Nakit
- Kısıtlı Banka Bakiyeleri

Ağırlıklandırılmamış Vade

5.5 Yıl

Ortalama Vade

3.4 Yıl

Ortalama € Borç Maliyeti*

4.1%

Net Borç^(*) / 2019 FAVÖK

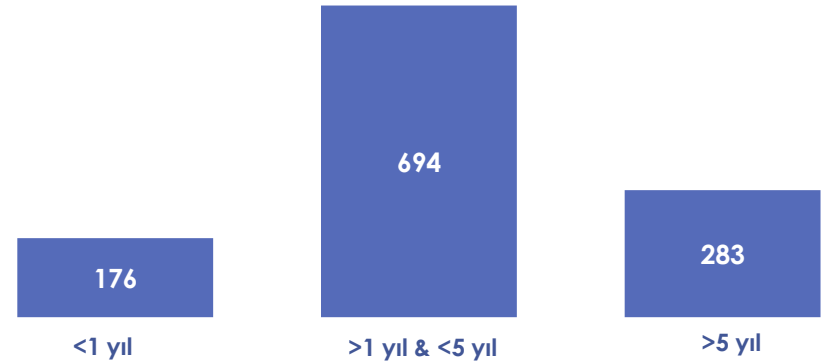
2.9

Net Borç^(*) / 2020 FAVÖK

35.9

*Tüm finansal borcumuzun 75%'i faiz takasıyla sabitlemiştir, 31 Mart 2021 itibarıyla

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

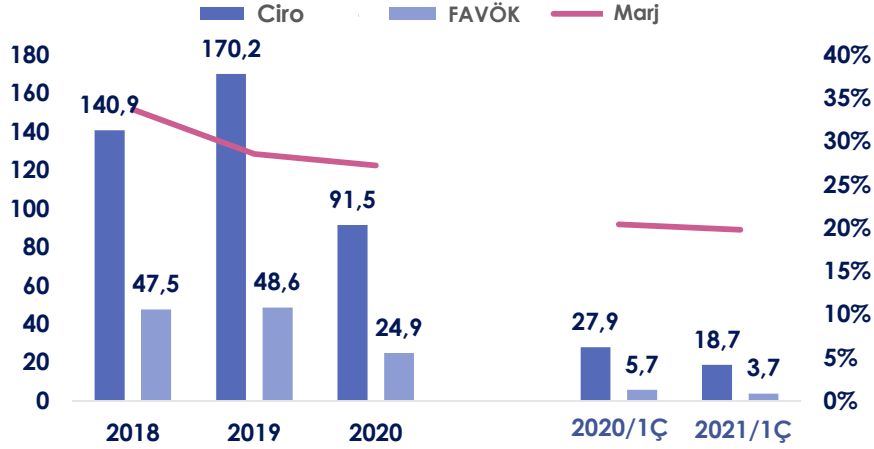


** Finansal kiralamaya ilişkin yükümlülükler ve ADP Grubu'ndan alınan Hissedar Kredisini içermez.

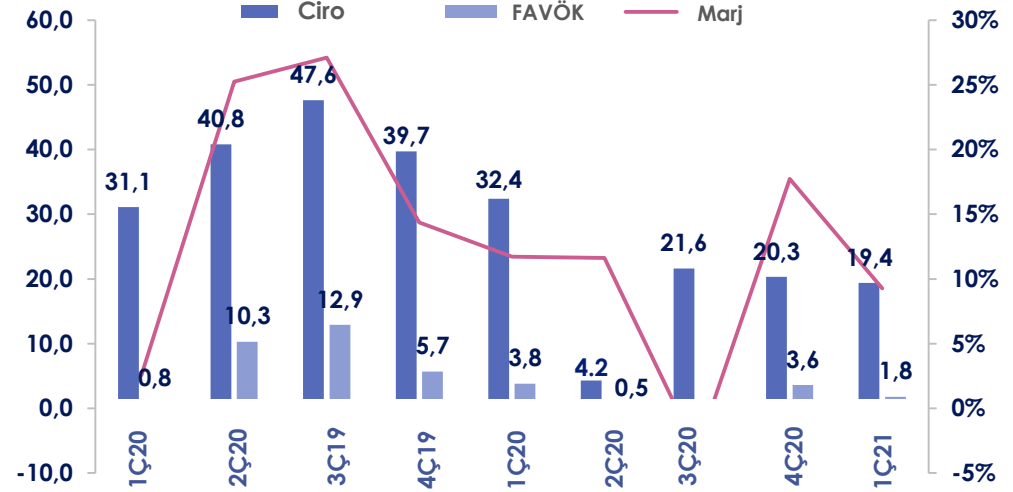
HAVAS

23

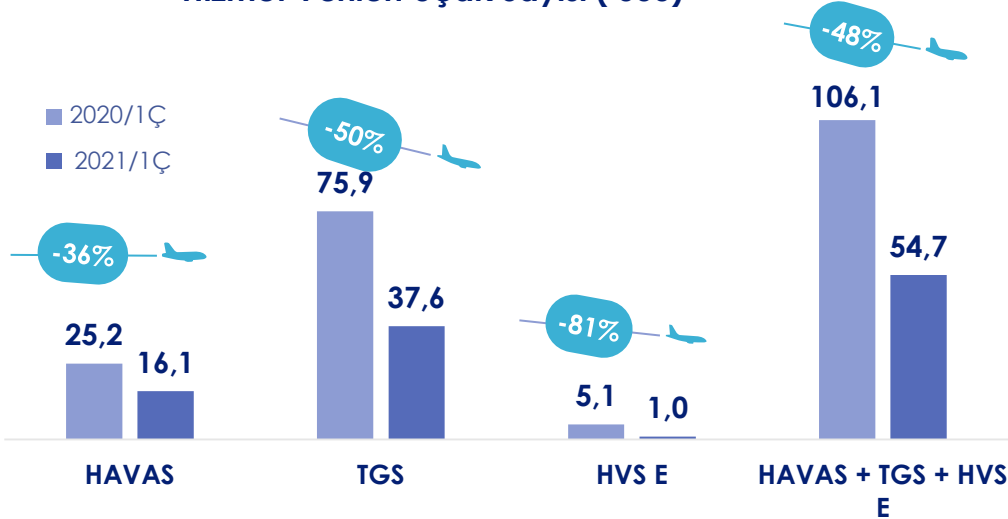
Havas Konsolide Finansallar (€m)



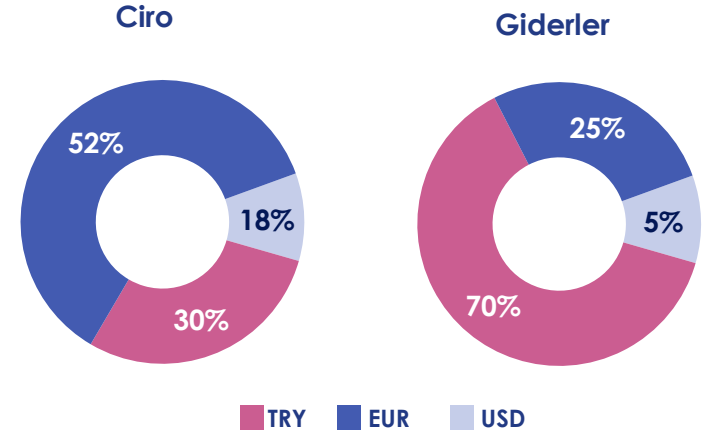
TGS Finansallar (50%) (€m)



Hizmet Verilen Uçak Sayısı ('000)



Havaş Solo Gelir ve Giderlerinin Döviz Cinsinden Kırılımı (2020)

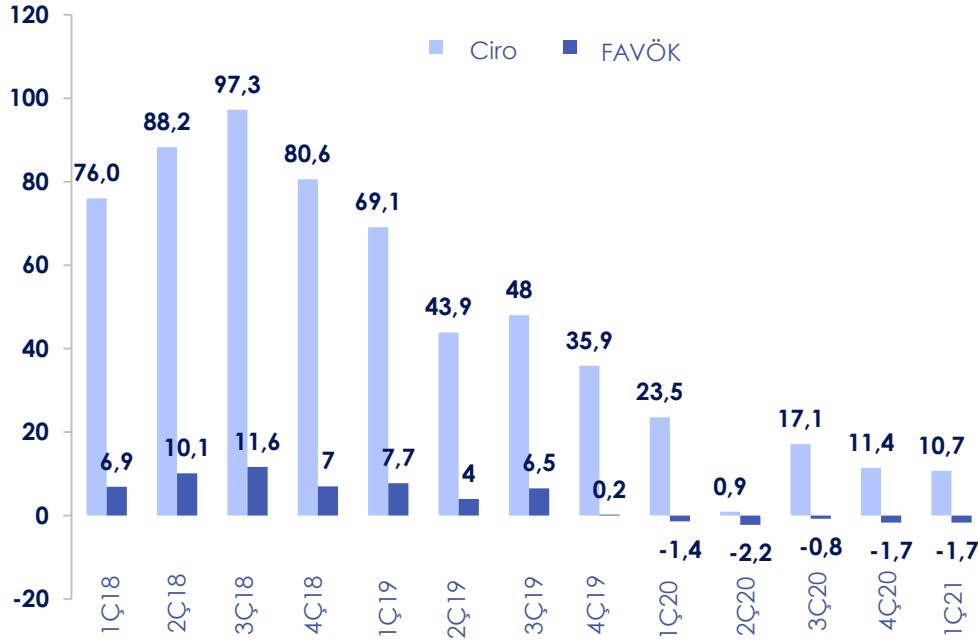


ATU (50%)

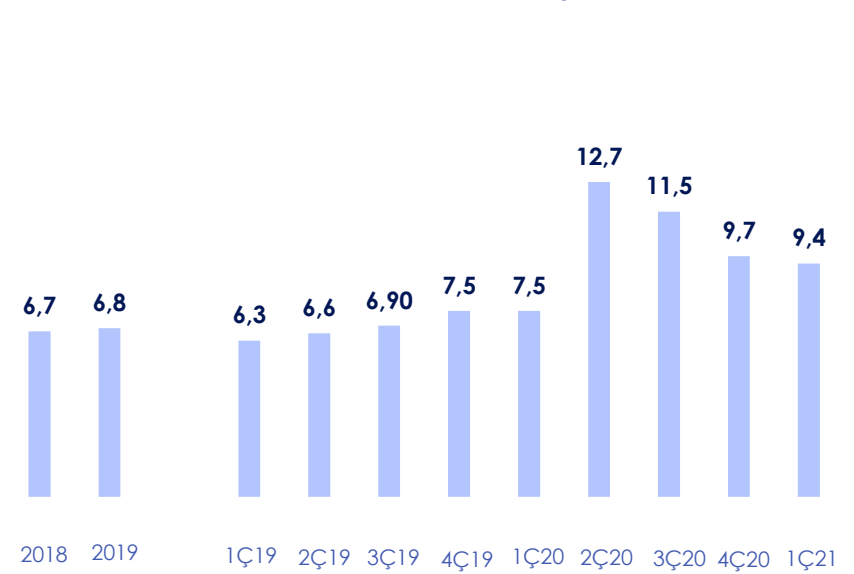
24

- İç pazarda artan fiyatların etkisi ve pandemi nedeniyle değişen yolcu profiline bağlı 2020 üçüncü çeyrekte yolcu başına harcamada artış yaşandı.
- Atatürk Havalimanı'nın 6 Nisan 2019'da kapanışının ardından ATU, Yeni İstanbul Havalimanında ünlü markalara ait butikleri ve Bazaar mağazasını işletiyor.
- 2020 ikinci çeyrekte Kovid-19 nedeniyle yaşanan uçuş kısıtlamaları ciroyu olumsuz etkiledi.

ATU Finansallar (€m)



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

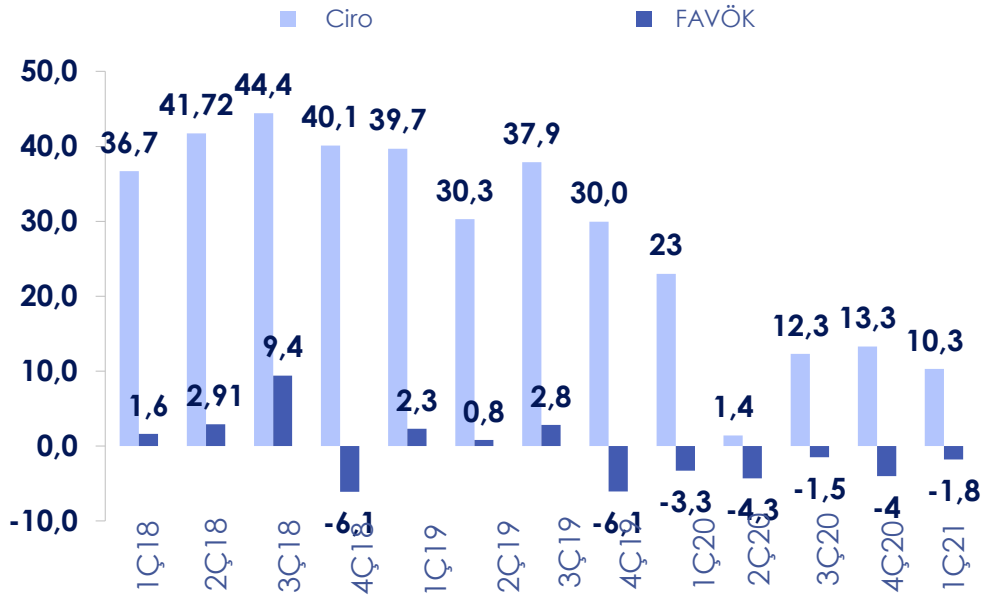


BTA

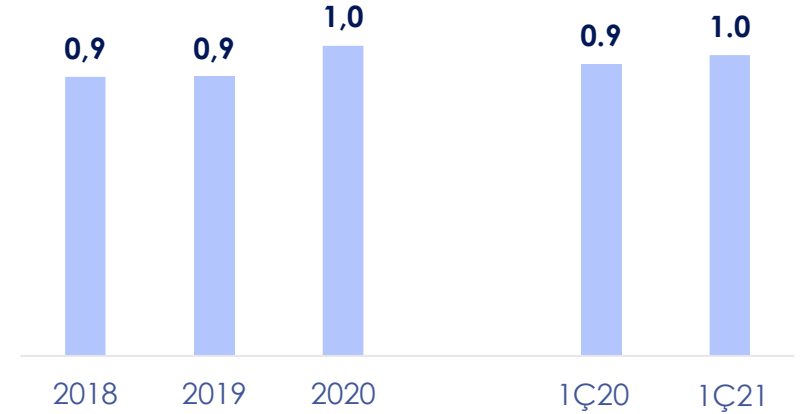
25

- ◆ Gelir ve Giderlerin yaklaşık 2/3'ü Türk Lirası bazındadır.
- ◆ Hırvatistan operasyonu 4Ç17, Maskat 1Ç18, Orly operasyonu ise 2Ç20'de başladı.
- ◆ 2020 ikinci çeyrekte pandemi nedeniyle yaşanan uçuş kısıtlamaları ciroyu olumsuz etkiledi.
- ◆ Pandemi şartlarına bağlı olarak kira indirimleri alındı.

BTA Finansallar (€m)



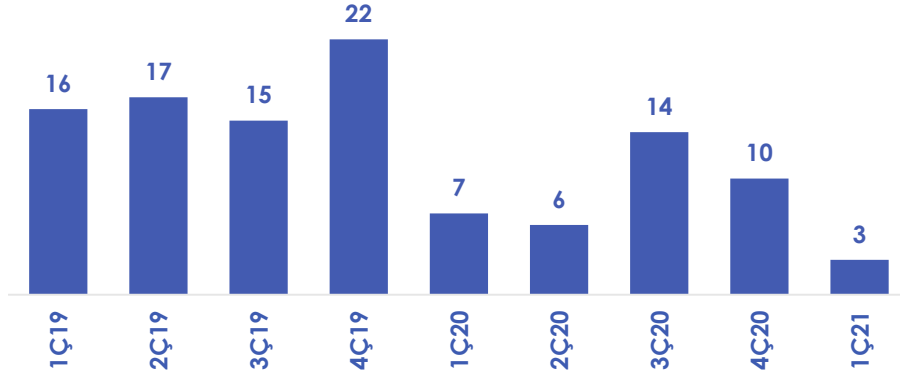
TAV Yiyecek & İçecek Yolcu Başına Harcama (Atatürk Havalimanı hariç) (€)



YATIRIM HARCAMALARI & TEMETTÜ

26

Çeyreksel Yatırım Harcamaları (€m)

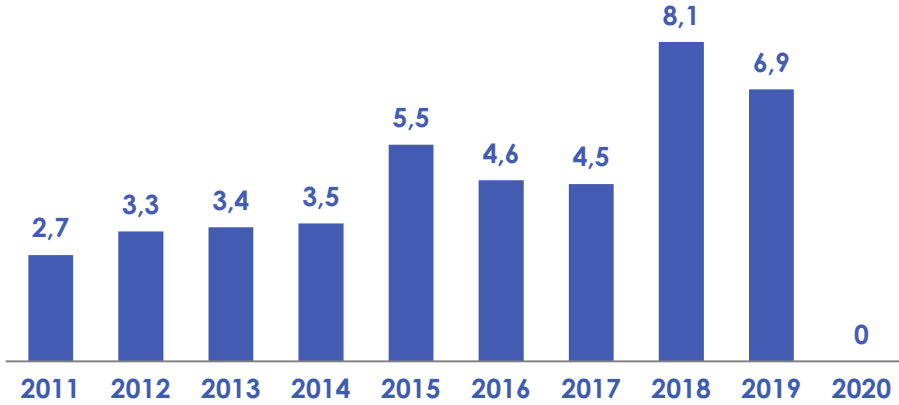


Nakit Yatırım Harcamaları

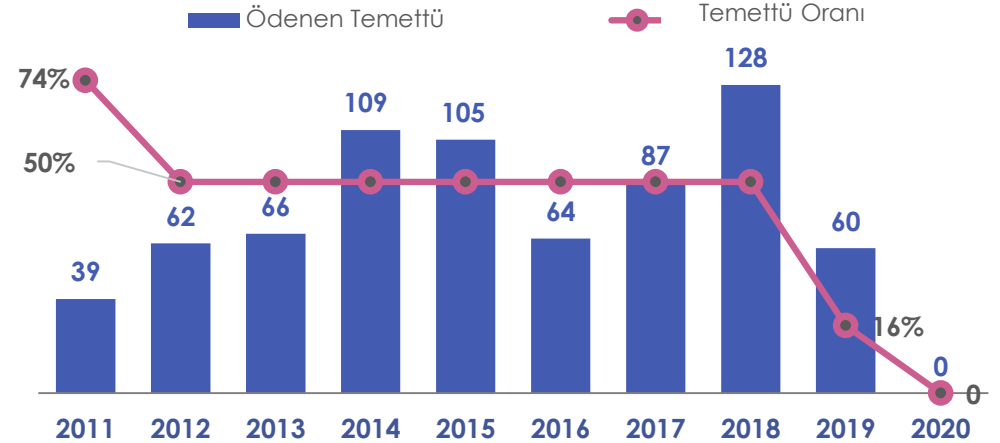
2021/1Ç = €3m

- Yatırım harcamaları «Havalimanı İşletim Hakkı» ve Kullanım Hakkı bilanço kalemlerinde yer alan nakit olmayan hareketleri içermez.

Temettü Verimi (%)



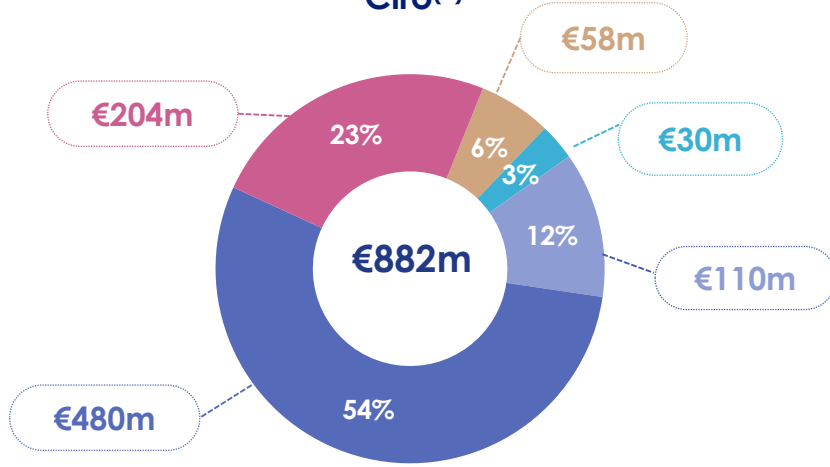
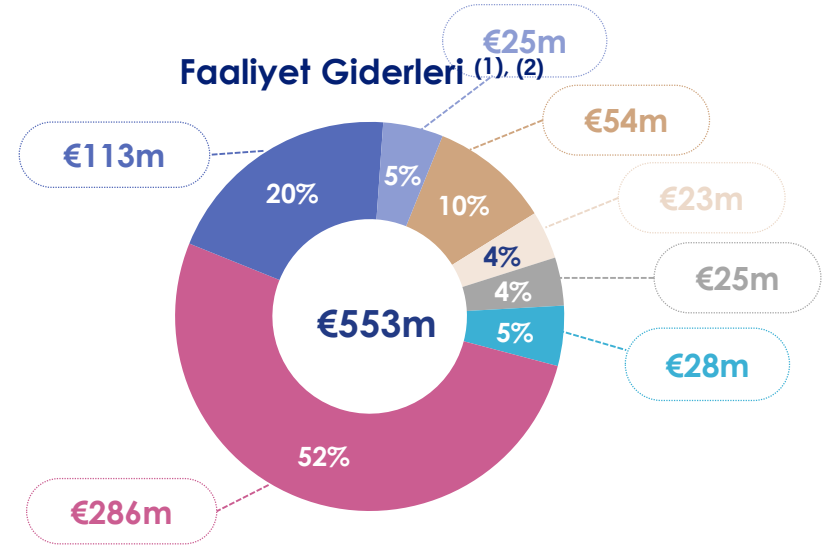
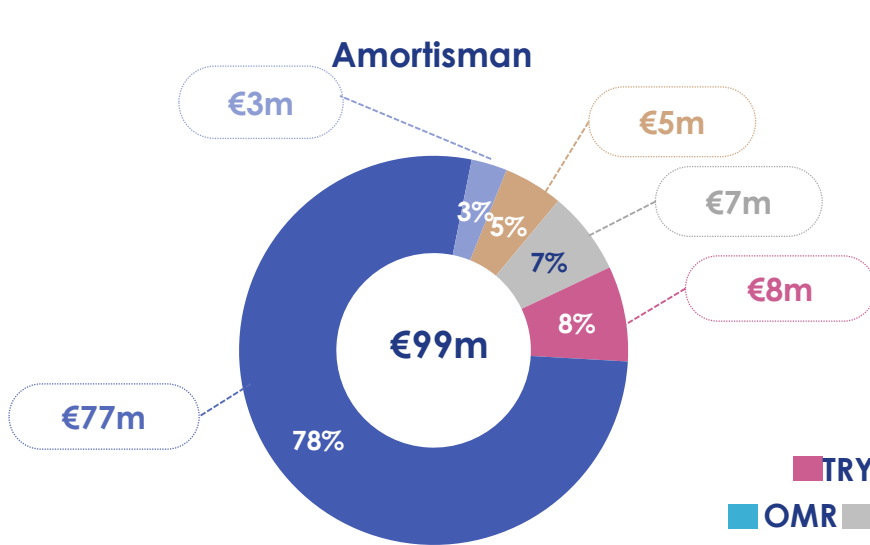
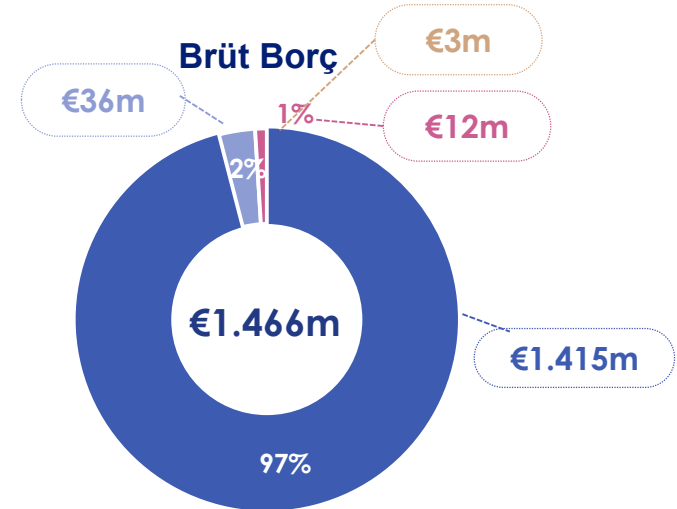
Temettü Tarihçesi (€m)



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

GELİR TABLOSU VE BORÇLARIN DÖVİZ CİNSİNDEN KIRILIMI (2019)

27

Ciro⁽¹⁾

Faaliyet Giderleri (1), (2)

Amortisman

Brüt Borç


TRY EUR USD

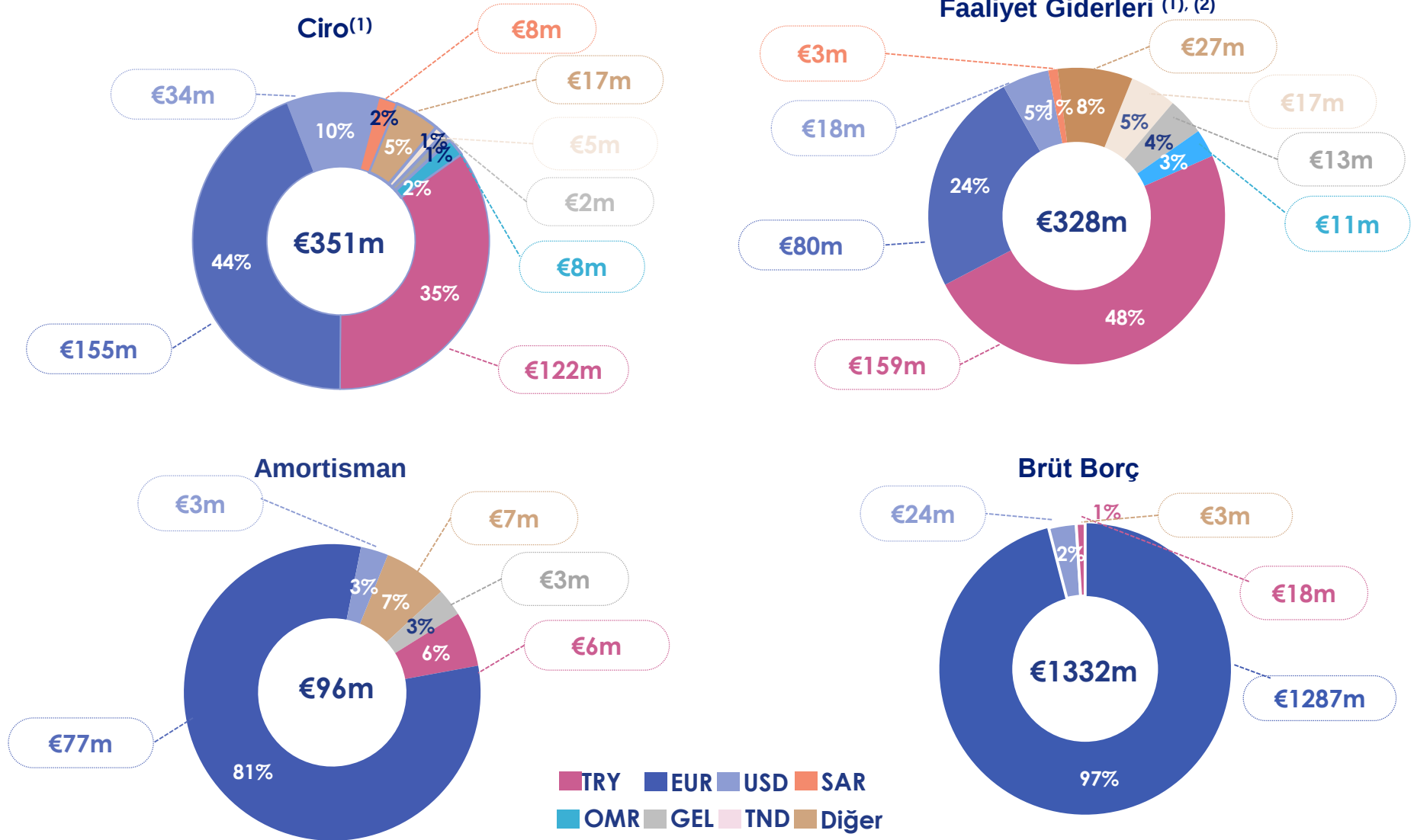
OMR GEL TND Diğer

(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.

GELİR TABLOSU VE BORÇLARIN DÖVİZ CİNSİNDEN KIRILIMI (2020)

28



(1) Kombine verileri yansıtmakta olup, eliminasyon öncesidir

(2) İmtiyaz Kira giderlerini içermekte olup (0 mn), amortisman dahil değildir.

ÇEYREKSEL FİNANSAL VERİLER

29

m€	1Ç20	1Ç21
Havalimanları	43.8	18.8
Ankara	8.8	4.7
Ege	12.0	5.1
Gazipaşa	0.3	0.3
Tunus	2.5	0.8
Gürcistan	13.0	4.0
Kuzey Makedonya	6.0	3.1
Milas Bodrum	1.2	0.8
Hizmet Şirketleri	86.7	50.3
Havaş	27.9	18.7
BTA	23.0	10.3
Diğer ⁽²⁾	35.8	21.3
Toplam	130.5	69.1
Eliminasyon	-12.0	-8.5
Konsolide Ciro	118.5	60.6
Havalimanları	14.6	-2.7
Ankara	2.9	0.4
Ege	5.8	1.2
Gazipaşa	-0.5	-0.3
Tunus	-2.4	-3.2
Gürcistan	8.4	0.9
Kuzey Makedonya	0.9	-0.8
Milas Bodrum	-0.7	-0.8
Hizmet Şirketleri	1.6	-1.0
Havaş	5.7	3.7
BTA	-3.3	-1.8
Diğer ⁽²⁾	-0.8	-3.0
Toplam	16.1	-3.7
Eliminasyon	0.0	0.0
FAVÖK	16.1	-3.7

ÖZSERMAYE YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

30

		2017	2018	1Ç19	2Ç19	3Ç19	4Ç19	2019	1Ç20	2Ç20	3Ç20	4Ç20	2020	1Ç21
Antalya (50%) ¹	CİRO	130.2	161.9	12.1	55.5	89.0	38.2	194.8	10.6	2.0	25.5	15.9	54.0	5.6
	FAVÖK ⁽²⁾	111.3	138.7	6.5	48.4	80.7	29.8	165.5	5.6	-3.0	20.8	11.5	34.9	1.3
	FAVÖK ⁽²⁾	52.8	79.0	-7.3	34.6	66.8	15.8	109.9	-7.6	-16.2	7.5	-1.8	-18.2	-11.2
	Net Kâr	20.0	45.4	-12.6	28.4	49.9	9.5	75.1	-12.7	-12.9	1.3	-4.0	-28.4	-12.8
	Net Borç	-21.2	-7.8	78.6	65.8	25.4	10.5	10.5	59.8	62.2	53.5	37.6	37.6	93.6
	SAFDA ⁽³⁾		-36.8	2.2	-14.3	-25.9	-5.4	-43.5	2.7	7.8	-2.5	-3.3	4.8	6.5
	Net Kâr+SAFDA		21.2	-10.5	14.1	24.0	4.1	31.6	-10.0	-5.1	-1.2	-7.3	-23.6	-6.2
		2017	2018	1Ç19	2Ç19	3Ç19	4Ç19	2019	1Ç20	2Ç20	3Ç20	4Ç20	2020	1Ç21
ATU (%50)	CİRO	342.1	342.0	69.1	43.9	48.0	37.1	196.9	23.5	0.9	17.1	11.4	52.9	10.7
	FAVÖK ⁽²⁾	28.7	35.6	7.7	4.0	6.5	0.2	18.4	-1.4	-2.2	-0.8	-1.7	-6.1	-1.7
	Net Kâr	20.5	22.1	3.3	2.7	4.5	-3.2	8.3	-3.9	-4.9	-2.1	-3.7	-13.9	-1.4
	Net Borç	-4.6	-18.9	-19.0	4.1	-1.6	8.1	8.1	11.7	15.2	10.4	8.8	8.8	8.5
		2017	2018	1Ç19	2Ç19	3Ç19	4Ç19	2019	1Ç20	2Ç20	3Ç20	4Ç20	2020	1Ç21
TGS (50%)	CİRO	126.7	147.8	31.1	40.8	47.6	39.7	159.2	32.4	4.2	21.6	20.3	78.5	19.4
	FAVÖK ⁽²⁾	15.6	23.4	0.8	10.3	12.9	5.7	29.6	3.8	0.5	-0.7	3.6	7.3	1.8
	Net Kâr	9.4	15.8	-1.5	4.1	8.2	1.1	11.9	0.3	-4.4	-0.4	3.3	-1.2	-1.5
	Net Borç	-11.4	-3.7	-0.3	38.1	-1.7	8.2	8.2	-3.2	13.8	7.1	12.7	12.7	9.4
		2017	2018	1Ç19	2Ç19	3Ç19	4Ç19	2019	1Ç20	2Ç20	3Ç20	4Ç20	2020	1Ç21
2Ç19 itibaren 50%, daha önce 33%														
TİBAH (Medinah)	CİRO	70.2	71.2	17.9	36.2	35.9	24.3	114.3	30.6	0.6	4.0	5.1	35.0	5.0
	FAVÖK ⁽²⁾	15.1	16.4	4.1	8.4	10.0	3.9	26.4	5.5	-2.7	-1.7	-1.6	-0.5	-1.5
	Net Kâr	-11.6	-8.5	-1.2	-4.8	-1.4	-8.2	-15.6	-4.9	-9.0	-8.0	-8.8	-30.8	-8.0
	Net Borç	283.0	299.9	302.9	445.6	457.9	454.6	454.6	474.6	453.2	461.5	424.5	424.5	450.9

*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 kira gideri öncesini yansıtmaktadır.)

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

KONSOLİDASYON ESASLARI

31

Konsolidasyon Esasları

Finansal Tablolar TFRS standartlarına göre hazırlanmıştır.

Özet TFRS Konsolidasyon Tablosu

Bağlı Ortaklık ve İştirakler	2020/1Ç		2021/1Ç	
	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	50	Özkaynak Yöntemi	50
TİBAH Operation	Özkaynak Yöntemi	51	Özkaynak Yöntemi	51
HAVAS	Tam Konsolidasyon	100	Tam Konsolidasyon	100
BTA	Tam Konsolidasyon	100	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

32

GELİR TABLOSU (€m)	2020/1Ç	2021/1Ç
İnşaat Gelirleri	0.0	0.0
Toplam Faaliyet Gelirleri	118.5	60.6
Havacılık Gelirleri	22.0	8.1
Yer Hizmetleri Gelirleri	28.5	18.0
Gümrüksüz Mağaza Gelirleri	4.8	1.5
Yiyecek İçecek Gelirleri	19.5	8.4
Diğer Gelirler	43.6	24.6
İnşaat Giderleri	0.0	0.0
Toplam Faaliyet Giderleri	-118.7	-74.5
Yiyecek Ürünlerinin Maliyeti	-6.2	-2.6
Satılan Hizmet Maliyeti	-15.7	-8.2
Personel Giderleri	-50.7	-30.7
İmtiyaz ve Kira Giderleri	-0.2	0.0
Amortisman, itfa ve değer düşüklüğü Giderleri	-16.3	-10.2
Diğer Faaliyet Giderleri	-30.7	-22.7
Diğer Faaliyet Gelirleri	1.1	-0.0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarındaki Paylar	-19.6	-19.3
Faaliyet Kârı	-19.8	-33.3
Finansal Gelirler	3.1	159.6
Finansal Giderler	-23.8	-49.1
Vergi Öncesi Kar	-40.4	77.3
Vergi Gideri	-5.8	-15.0
Devam eden Faaliyetlerden Gelen Kâr	-46.2	62.3
Durdurulan Faaliyetlerden Gelen Kâr	-8.3	-0.7
Net Kâr	-54.5	61.6
Azlık Payları	-1.5	0.6
Ana ortaklara düşen Kâr	-56.1	62.2

BİLANÇO

33

VARLIKLAR (€m)	2020/4Ç	2021/1Ç
Maddi Duran Varlıklar	182	179
Maddi olmayan Duran Varlıklar	12	11
Havalimanı İşletim Hakkı	1,569	1,624
Kullanım Hakkı	66	61
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarındaki Paylar	337	325
Şerefiye	137	137
Ticari Alacaklar	31	26
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	2	2
Diğer Duran Varlıklar	101	109
Ertelenmiş Vergi Varlığı	32	21
Toplam Duran Varlıklar	2,470	2,495
Stoklar	7	7
Finansal Varlıklar	50	50
Ticari Alacaklar	73	82
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	30	29
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	295	89
Nakit ve Nakit Benzerleri	604	657
Kullanımı Kısıtlı Banka Bakiyeleri	25	82
Toplam Dönen Varlıklar	1,085	997
Toplam Varlıklar	3,555	3,492

ÖZKAYNAKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (€m)	2020/4Ç	2021/1Ç
Ödenmiş Sermaye	162	162
Hisse Senedi İhraç Primleri	220	220
Yasal Yedekleri	122	122
Diğer Yedekler	-30	-30
Geri Alınmış Paylar	-4	-4
Ortak Yönetim Altındaki İşletmeler	40	40
Finansal Riskten Korunma Yedeği	-61	-30
Yabancı Para Çevrim Farkları	-67	-69
Geçmiş Yıllar Kârları	540	602
Ana ortaklara düşen Paylar	923	1,014
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	12	11
Toplam Özkaynak	935	1,025
Finansal Borçlar	620	1,037
Kıdem Tazminatı Karşılığı	16	16
Türev Finansal Enstrümanlar	35	32
Ertelenmiş Gelirler	15	15
Diğer Borçlar	639	709
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	13	16
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,338	1,825
Spot Kredi	0.4	1
Finansal Borçlar	712	204
Ticari Borçlar	46	41
İlişkili Taraflara Borçlar	307	309
Cari Dönem Vergi Borcu	3	2
Diğer Borçlar	199	71
Karşılıklar	4	5
Ertelenmiş Gelirler	10	9
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,282	641
Toplam Yükümlülükler	2,620	2,467
Toplam Özkaynakları ve Yükümlülükler	3,555	3,492

İMTİYAZLAR GENEL GÖRÜNÜM

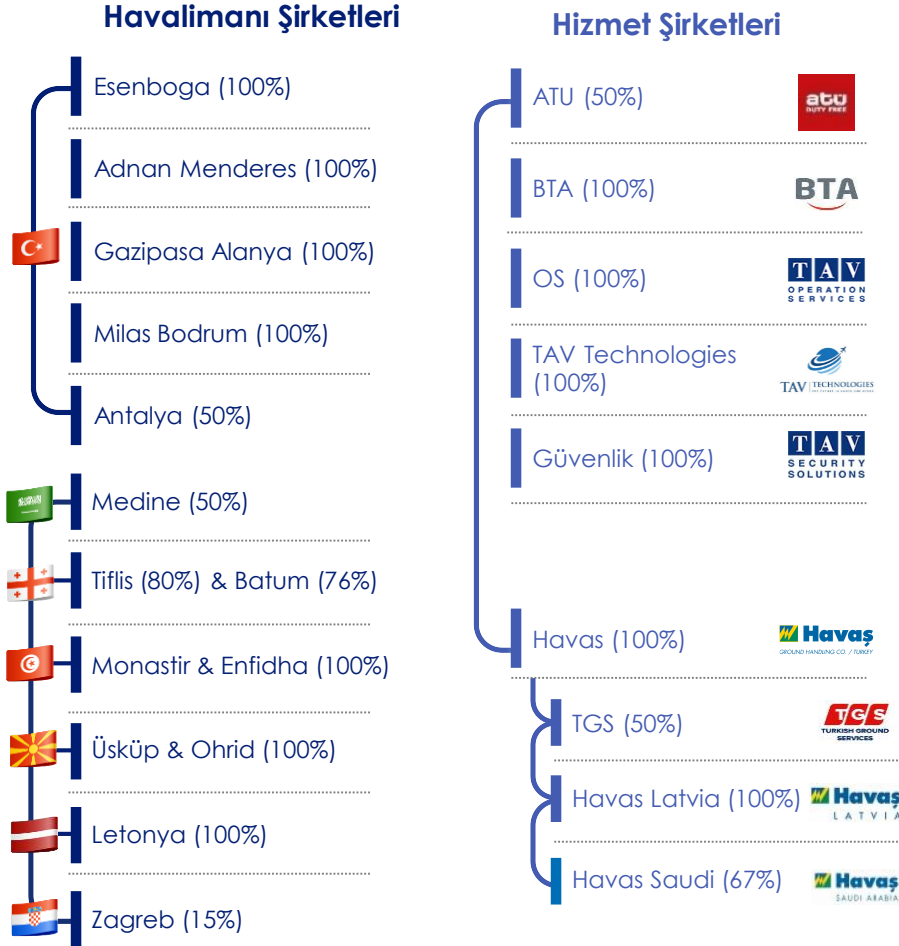
34

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 ⁽¹³⁾	Yap-İşlet-Devret (YİD) (Mayıs 2025)	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 ⁽¹³⁾	YİD+İmtiyaz Kira (Aralık 2034)	100%	Terminal	€ 15 €2.5 (Transfer)	€ 3	€0,75		€29m 2013 yılından itibaren başlayarak ⁽⁶⁾
Alanya - Gazipaşa ⁽¹³⁾	İmtiyaz Kira (Mayıs 2036)	100%	Havalimanı	€ 12 ⁽⁵⁾	TL10 ⁽⁵⁾	€1	-	\$50,000+KDV ⁽⁴⁾
Milas Bodrum ^(8,13)	İmtiyaz Kira (Aralık 2037)	100%	Terminal	€15	€3	€0,75	-	€28,7mn+KDV ⁽⁹⁾
Antalya ⁽¹³⁾	İmtiyaz Kira (Aralık 2026)	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 (Haziran 2030)	100%	Havalimanı	€11.5 Üsküp, €10.2 Ohrid	-	€6,5 Üsküp, €6,5 Ohrid	-	Yıllık Brüt Cironun %4'ü ⁽¹⁾
Medine	YİD+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

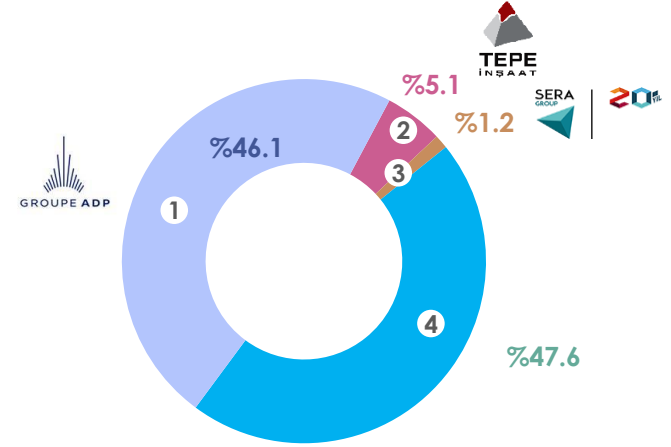
- 1) İmtiyaz kira bedeli, her iki havalimanını kullanan yolcu sayısı 1 milyona ulaşınca kadar yıllık brüt cironun %15'i olup, yolcu sayısı 1 milyonu aştığı zaman, bu oran yolcu sayısına bağlı olarak %4 ile %2 arasında değişecektir
- 2) Giden ve gelen yolcunun her biri için 87 SAR yolcu başına ücret alınmaktadır. 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>
- 13) DHMİ Şubat 2021'de Türkiye'de işlettiğimiz Antalya, Ankara, Gazipaşa-Alanya, İzmir ve Milas-Bodrum havalimanlarının işletme hakkı sürelerini ikişer yıl uzatmıştır. <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/909767>

ORGANİZASYON YAPISI

TAV Havalimanları Holding



Ortaklık Yapısı



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 Yapı Endüstrisi A.Ş.**
Türkiye ve Orta Doğu & Kuzey Afrika bölgesindeki inşaat faaliyetlerine odaklanmıştır.
- 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 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


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 yılında 89 milyon yolcuya hizmet veren TAV Havalimanları, 2020'de ise pandeminin etkisiyle 27 milyon yolcuya hizmet sundu. Şirket hisseleri 23 Şubat 2007'den itibaren "TAVHL" işlem kodu ile Borsa İstanbul'da işlem görüyor.