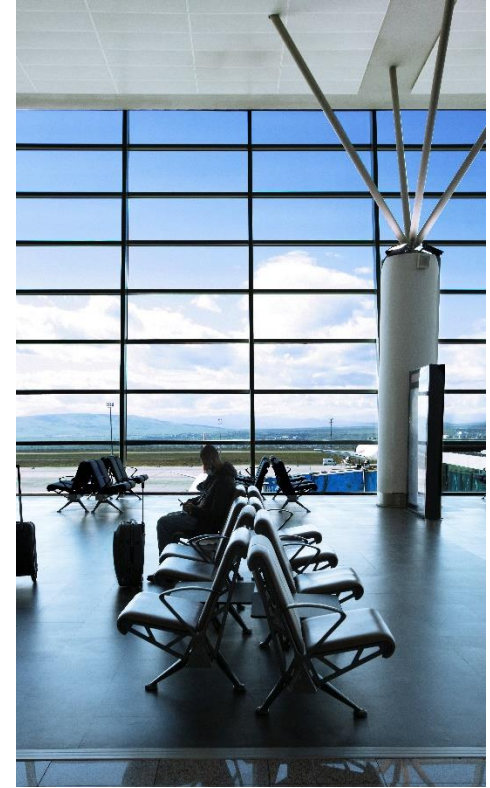


Yatırımcı Bülteni

Aralık 2023

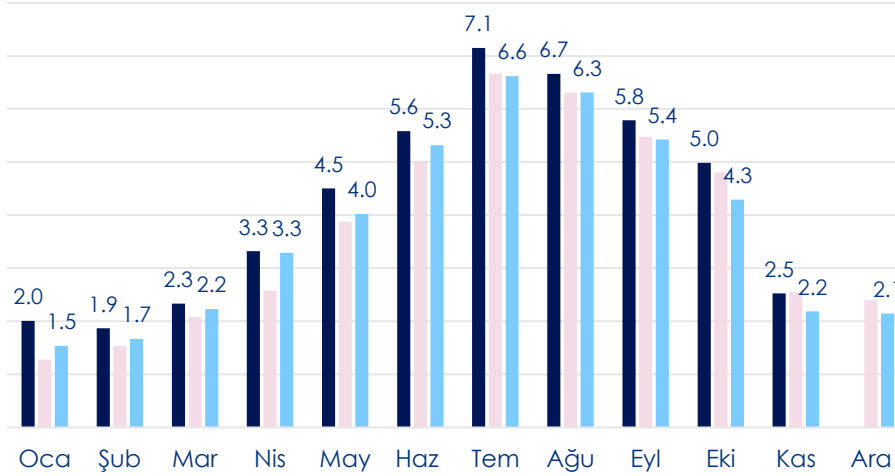


SEKTÖREL GELİŞMELER

1

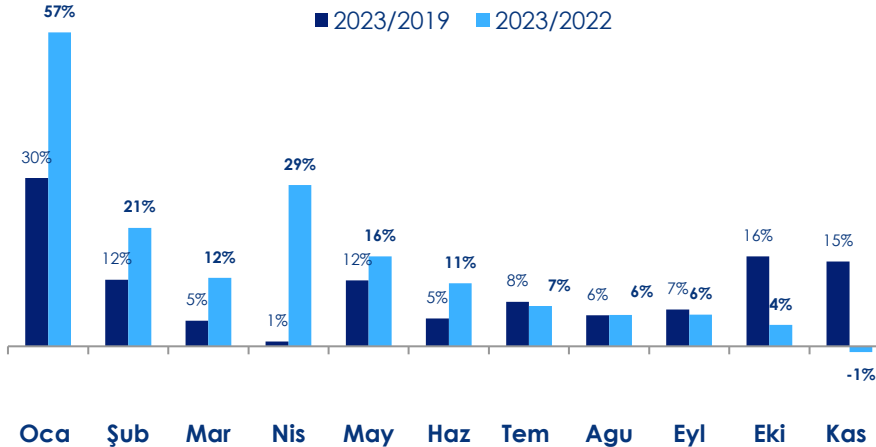
Türkiye'ye Gelen Aylık Yabancı Turist Sayısı (mn)

■ 2023 ■ 2022 ■ 2019



Türkiye'ye Gelen Aylık Yabancı Turist Sayısı Değişimi

■ 2023/2019 ■ 2023/2022



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

ÜLKELER	2023*	2023 MİL.PAYI %	2022	2022 MİL.PAYI %	2021	2021 MİL.PAYI %
Rusya Fed.	6 083 696	13,02	4 945 198	11,73	4 555 047	19,96
Almanya	5 959 843	12,76	5 481 385	13,00	2 897 069	12,70
İngiltere (B. Krallık)	3 711 802	7,94	3 301 112	7,83	339 612	1,49
Bulgaristan	2 641 197	5,65	2 621 836	6,22	1 136 866	4,98
İran	2 291 338	4,90	2 185 196	5,18	1 001 405	4,39
DİĞER	26 037 548	55,72	23 630 227	56,04	12 889 747	56,49
GENEL TOPLAM	46 725 424	100,00	42 164 954	100,00	22 819 746	100,00

2020-2022 YILLARI OCAK - ARALIK DÖNEMİNDE TÜRKİYE'YE GELEN YABANCI ZİYARETÇİLERİN MİLLİYETLERE GÖRE DAĞILIMI İLK 5 ÜLKE

ÜLKELER	2022	2022 MİL.PAYI %	2021	2021 MİL.PAYI %	2020	2020 MİL.PAYI %
Almanya	5 679 194	12,74	3 085 215	12,48	1 118 932	8,79
Rusya Fed.	5 232 611	11,74	4 694 422	19,00	2 128 758	16,72
İngiltere (B. Krallık)	3 370 739	7,56	392 746	1,59	820 709	6,44
Bulgaristan	2 882 512	6,47	1 402 795	5,68	1 242 961	9,76
İran	2 331 076	5,23	1 153 092	4,67	385 762	3,03
DİĞER	25 068 263	56,25	13 983 996	56,59	7 037 091	55,26
GENEL TOPLAM	44 564 395	100,00	24 712 266	100,00	12 734 213	100,00

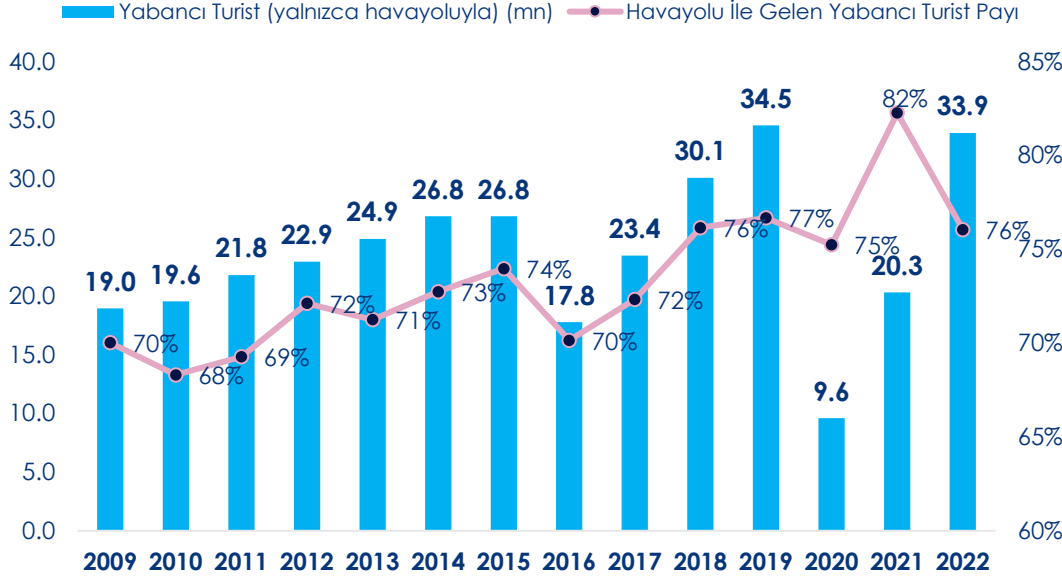
Kaynak: Kültür ve Turizm Bakanlığı

* 2023 rakamları geçicidir.

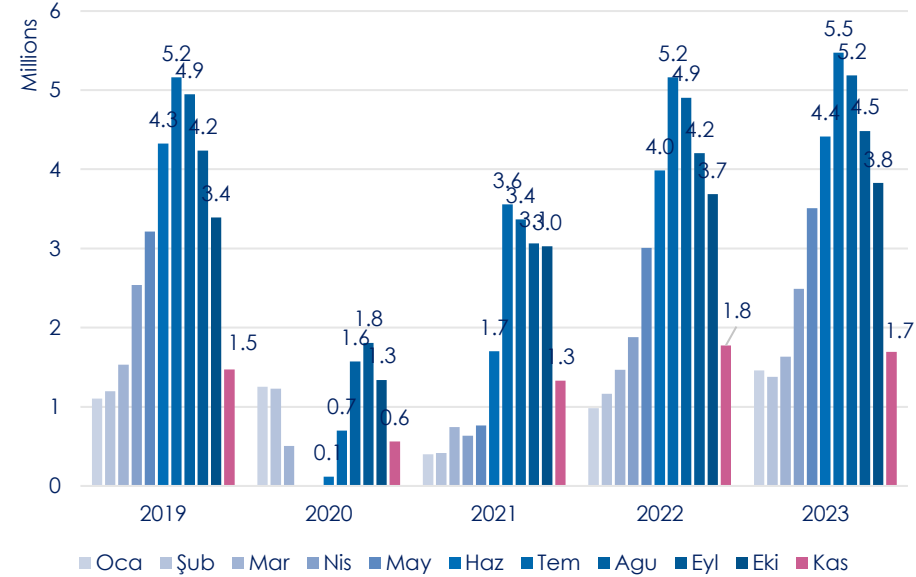
TÜRKİYE'YE HAVAYOLU İLE GELEN YABANCI TURİST SAYISI

2

Türkiye'ye Havayolu İle Gelen Yabancı Turist Sayısı (yıllık)



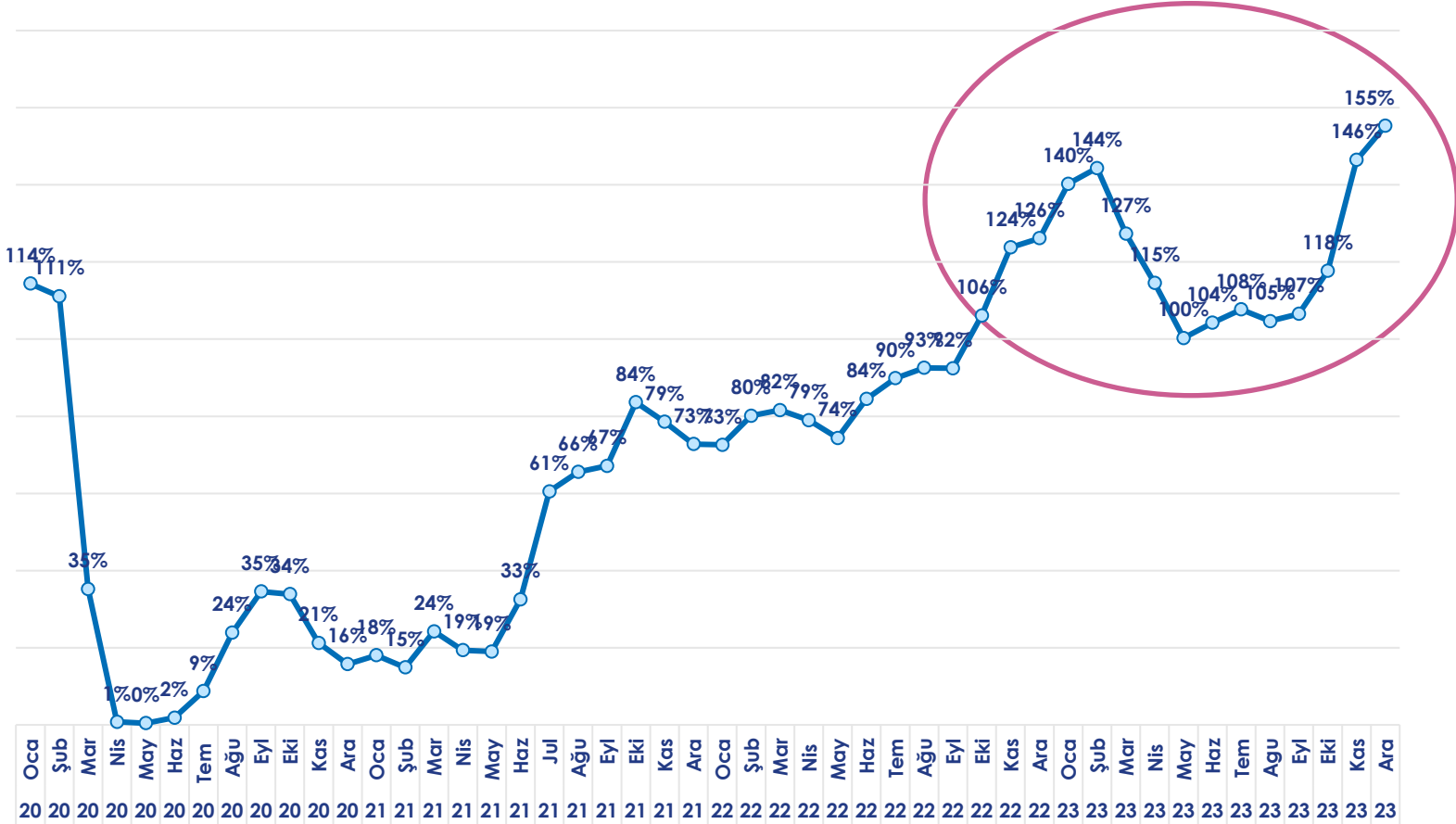
Türkiye'ye Havayolu İle Gelen Yabancı Turist Sayısı (mn, aylık)



DIŞ HAT YOLCUSU JEOPOLİTİK ETKİLERE RAĞMEN EKİM 2022'DEN BERİ 2019'UN ÜSTÜNDE GERÇEKLEŞİYOR.

2019 Yılı'nın Aynı Ayına Kıyasla Hizmet Verilen TAV Toplam Dış Hat Yolcusu

Dış hat yolcusu ana gelir kaynağımızı oluşturuyor.



SEKTÖREL BEKLENTİLER

4

- ◆ Eurocontrol^(*), 2023-2029 yılları arasında Türkiye'de %5,5, Gürcistan'da %9,8 ve K. Makedonya'da %5,6 uçuş sayısı BYBO bekliyor.
- ◆ Airbus^(*), 2019-2042 yılları arasında küresel trafikte %3,6 BYBO bekliyor.
- ◆ Türk Hava Yolları^(*), 2023'te 441 olan filo sayısını 2033'te 800+'ya çıkarmayı planlıyor.
- ◆ Ajet^(*), 2023'te 90 olan filosunu 2033'te 200'e çıkarmayı hedefliyor.
- ◆ Pegasus^(*) filosuna (2023'te 105 adet), 2029'a kadar 69 adet daha brüt ilave uçak eklemeyi planlıyor.
- ◆ Sunexpress^(*) (İzmir ve Antalya dış hatta birinci havayolu) kapasitesini iki katından fazla artırarak 2033 yılına kadar 150 uçağa ulaşmayı planlıyor.
- ◆ Kazak^(*) toplam filosunun 2023'te 100'den 2025'te 145'e çıkması bekleniyor.

(*) Eurocontrol tahmini, Ekim 2023, Airbus Küresel Pazar Tahmini Haziran 2023, Türk Hava Yolları ve Pegasus Yatırımcı Sunumları, Sunexpress CEO yorumu Kasım 2023, Kazakistan Ulaştırma Bakanı yorumu Kasım 2023

TAV TRAFİK VERİLERİ

5

Yolcu	Aralık			Değişim		Ocak – Aralık			Değişim	
	2019	2022	2023	2023/ 2019	2023/ 2022	2019	2022	2023	2023/ 2019	2023/ 2022
Antalya	876.193	928.469	1.031.433	18%	11%	35.679.421	31.108.181	35.538.387	0%	14%
Dış Hat	408.544	523.349	569.857	39%	9%	28.720.491	25.266.645	29.204.383	2%	16%
İç Hat	467.649	405.120	461.576	-1%	14%	6.958.930	5.841.536	6.334.004	-9%	8%
İzmir	849.328	654.935	748.667	-12%	14%	12.365.256	9.834.578	10.691.522	-14%	9%
Dış Hat	152.009	171.576	213.388	40%	24%	3.333.332	3.760.522	4.173.874	25%	11%
İç Hat	697.319	483.359	535.279	-23%	11%	9.031.924	6.074.056	6.517.648	-28%	7%
Ankara	978.045	755.749	977.058	0%	29%	13.740.595	8.679.594	11.914.082	-13%	37%
Dış Hat	162.586	150.760	242.204	49%	61%	2.277.395	1.923.382	2.823.646	24%	47%
İç Hat	815.459	604.989	734.854	-10%	21%	11.463.200	6.756.212	9.090.436	-21%	35%
Milas-Bodrum	82.060	84.003	87.186	6%	4%	4.337.733	3.898.527	4.056.447	-6%	4%
Dış Hat	0	2.940	2.292	a.d.	-22%	1.873.335	1.852.895	1.787.639	-5%	-4%
İç Hat	82.060	81.063	84.894	3%	5%	2.464.398	2.045.632	2.268.808	-8%	11%
Gazipaşa - Alanya	30.023	34.197	38.181	27%	12%	1.084.901	682.654	868.003	-20%	27%
Dış Hat	3.668	5.400	10.354	182%	92%	591.416	261.388	377.158	-36%	44%
İç Hat	26.355	28.797	27.827	6%	-3%	493.485	421.266	490.845	-1%	17%
Almatı	542.334	696.913	828.481	53%	19%	6.422.829	7.230.156	9.547.136	49%	32%
Dış Hat	232.905	285.452	355.426	53%	25%	3.039.074	2.660.576	4.119.510	36%	55%
İç Hat	309.429	411.461	473.055	53%	15%	3.383.755	4.569.580	5.427.626	60%	19%
Gürcistan	247.558	294.083	331.962	34%	13%	4.309.768	3.612.927	4.313.995	0%	19%
Medine	754.443	743.482	940.471	25%	26%	8.383.973	6.340.684	9.423.410	12%	49%
Tunus	60.223	65.666	87.032	45%	33%	3.040.723	1.476.131	2.312.992	-24%	57%
K. Makedonya	196.851	181.071	256.739	30%	42%	2.677.618	2.371.423	3.149.274	18%	33%
Zagreb	231.145	247.736	279.198	21%	13%	3.435.531	3.124.605	3.723.650	8%	19%
TAV TOPLAM (*)	4.305.869	4.686.304	5.606.408	30%	20%	89.055.519	78.359.460	95.538.898	7%	22%
Dış Hat	1.955.729	2.467.189	3.036.926	55%	23%	55.469.786	50.404.386	62.905.684	13%	25%
İç Hat	2.350.140	2.219.115	2.569.482	9%	16%	33.585.733	27.955.074	32.633.214	-3%	17%

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

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

TAV TRAFİK VERİLERİ

6

Uçuş Sayısı	Aralık			Değişim		Ocak – Aralık			Değişim	
	2019	2022	2023	2023/ 2019	2023/ 2022	2019	2022	2023	2023/ 2019	2023/ 2022
Antalya	5.925	6.725	7.415	25%	10%	197.379	184.886	214.708	9%	16%
Dış Hat	2.927	3.887	4.228	44%	9%	154.626	150.216	175.620	14%	17%
İç Hat	2.998	2.838	3.187	6%	12%	42.753	34.670	39.088	-9%	13%
İzmir	5.477	4.245	4.938	-10%	16%	76.577	62.314	65.985	-14%	6%
Dış Hat	1.139	1.168	1.531	34%	31%	22.521	25.731	27.530	22%	7%
İç Hat	4.338	3.077	3.407	-21%	11%	54.056	36.583	38.455	-29%	5%
Ankara	6.485	5.211	6.906	6%	33%	90.101	60.450	80.425	-11%	33%
Dış Hat	1.333	1.119	1.821	37%	63%	18.109	14.716	20.433	13%	39%
İç Hat	5.152	4.092	5.085	-1%	24%	71.992	45.734	59.992	-17%	31%
Milas-Bodrum	538	615	660	23%	7%	27.486	24.851	25.652	-7%	3%
Dış Hat	0	18	14	a.d.	-22%	11.008	12.265	11.535	5%	-6%
İç Hat	538	597	646	20%	8%	16.478	12.586	14.117	-14%	12%
Gazipaşa - Alanya	258	275	337	31%	23%	7.127	4.979	6.195	-13%	24%
Dış Hat	42	55	74	76%	35%	3.667	1.992	2.512	-31%	26%
İç Hat	216	220	263	22%	20%	3.460	2.987	3.683	6%	23%
Almatı	5.345	6.285	7.061	32%	12%	64.447	64.933	79.219	23%	22%
Dış Hat	2.394	3.130	3.682	54%	18%	29.783	28.942	40.080	35%	38%
İç Hat	2.951	3.155	3.379	15%	7%	34.664	35.991	39.139	13%	9%
Gürcistan	2.536	2.848	3.472	37%	22%	42.132	35.184	41.132	-2%	17%
Medine	5.039	4.706	5.690	13%	21%	60.604	46.823	62.535	3%	34%
Tunus	507	502	677	34%	35%	18.951	10.773	15.899	-16%	48%
K. Makedonya	1.585	1.481	2.008	27%	36%	21.800	19.448	23.949	10%	23%
Zagreb	3.351	3.381	3.570	7%	6%	45.061	42.310	45.725	1%	8%
TAV TOPLAM (*)	31.701	36.274	42.734	35%	18%	587.218	556.951	661.424	13%	19%
Dış Hat	15.733	20.170	24.445	55%	21%	365.002	362.283	440.411	21%	22%
İç Hat	15.968	16.104	18.289	15%	14%	222.216	194.668	221.013	-1%	14%

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

(*) 2023 ve 2022 DHMİ verileri revizyona tabidir.

Gelen ve giden uçuş toplamıdır.

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

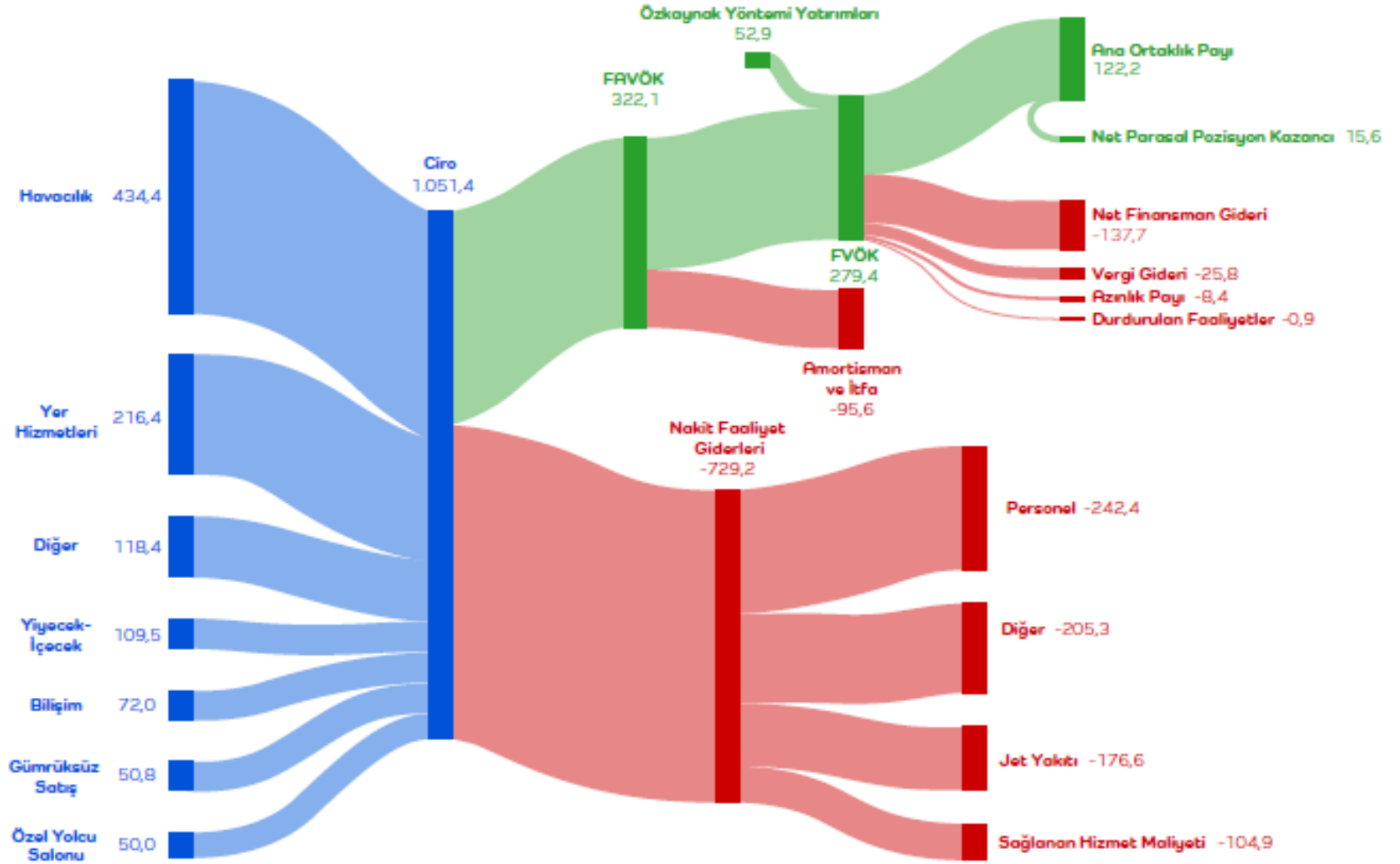
SON 5 YILDA TAV'IN GELECEĞİNİ İNŞA ETTİK.

Yıl	2018	2019	2020	2021	2022
Yorumlar	TAV İstanbul dahil & pandemi öncesi	TAV İstanbul hariç & pandemi öncesi	Pandemi	Büyük inorganik büyüme, iyileşme ve dönüşüm	İnorganik büyüme, toparlanma ve dönüşüm
Başlıca Gelişmeler		- TAV İstanbul için tazminat mektubu alındı. - Tunus imtiyaz kira sözleşmesi yeniden yapılandırıldı.	- TAV İstanbul tazminatının yarısı alındı. - Mücbir sebep başvuruları yapıldı.	- TAV İstanbul tazminatının yarısı alındı. - Türkiye'de imtiyazlar uzatıldı kiralara ötelendi. (2'şer yıl) - Tunus borç yapılandırması tamamlandı. - Almatı portföye eklendi. - Antalya imtiyaz süresi 2051 sonuna uzatıldı. - Medine imtiyaz süresi uzatıldı ve refinanse edildi.	K. Makedonya'daki imtiyazlar 2'şer yıl uzatıldı. - Ankara Esenboğa imtiyazı 2050'ye uzatıldı.
Ana Varlık (süre, yıl)	Istanbul (3)	Antalya (5)	Antalya (4)	Antalya (30)	Antalya (29)
Diğer Önemli Varlıklar (süre, yıl)	Havas (-) Gürcistan (8) Antalya (6)	Havas (-) Gürcistan (7)	Havas (-) Gürcistan (6)	Havas (-) Almatı (-) Gürcistan (5)	Havas (-) Almatı (-) Gürcistan (4)
FAVÖK Ağırlıklı İmtiyaz Süresi(*)	10	9	8	30	30
Toplam Yolcu (m)	152	89	27	52	78
Toplam Dış Hat yolcu (m)	96	55	13	28	50
Ciro (€m)	1181	749	301	522	1.051
FAVÖK (€m)	573	280	23	150	322
FAVÖK Marjı(%)	49	37	8	29	31
Net Borç	503	815	1010	1247	1.604
Net Borç / FAVÖK	0.9	2.9	44.7	8.3	5.0

(*) 2019 yılı FAVÖK'e göre ağırlıklandırılmış imtiyaz kira süresi hesaplamasına, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen şirketlerin FAVÖK'ü oransal olarak alınmıştır. Bir imtiyaz olmayan Almatı için hesaplamada 99 yıl kullanıldı.

GELİR TABLOSU GÖRSELLEŞTİRMESİ (MİLYON AVRO)

8





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



Kazakistan

Almatı



Gürcistan

Tiflis ve Batum



Tunus

Monastir ve Enfidha



Kuzey Makedonya

Üsküp ve Ohrid



Suudi Arabistan

Medine



Letonya

Riga (sadece Ticari Alanlar)



Hırvatistan

Zagreb

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

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

ÇEKİNCE

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