



2019 2. ÇEYREK SUNUMU

9 Ağustos 2019

flypgs.com | **PEGASUS**
ucuz biletin adresi

ÖNE ÇIKAN GELİŞMELER

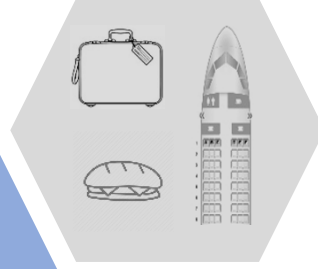
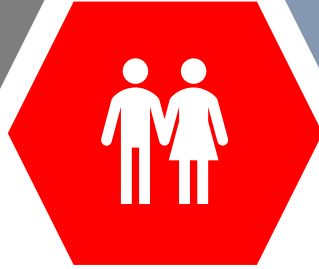
Operasyonel karlılık artmaya devam ediyor

Gelir, Euro
2Ç: 407mln ↑%25
1Y: 697mln ↑%20
➤ 2Ç Dış hat trf. gelir: ↑%41

FAVÖK Marjı
2Ç: %32,1 ↑12,5p
1Y: %24,8 ↑10,2p
✓ REKOR!

Yakıt hariç CASK, Euro*
2Ç: 2,24 cent ↓%-3
1Y: 2,33 cent ↓%-3
➤ 1Y Toplam CASK: ↓%1

Misafir Başı Yan Gelir
2Ç: 14,9 Euro ↑33%
1Y: 14,4 Euro ↑31%
✓ REKOR



Dış Hat (Tarifeli) Misafir
2Ç: 3,4mln ↑%22
1Y: 6,2mln ↑%18
➤ 1Y Toplam misafir: ↓%3,5

Dış Hat (Tarifeli) ASK*
2Ç: 6,8mlr ↑%30
1Y: 12,4mlr ↑%26
➤ 1Y Toplam ASK: ↑%8.5

Dış Hat (Tarifeli) Doluluk
2Ç: %80,0 ↓0,6p
1Y: %79,7 ↓0,8p
✓ Haziran Dış Hat doluluk: ↑3p

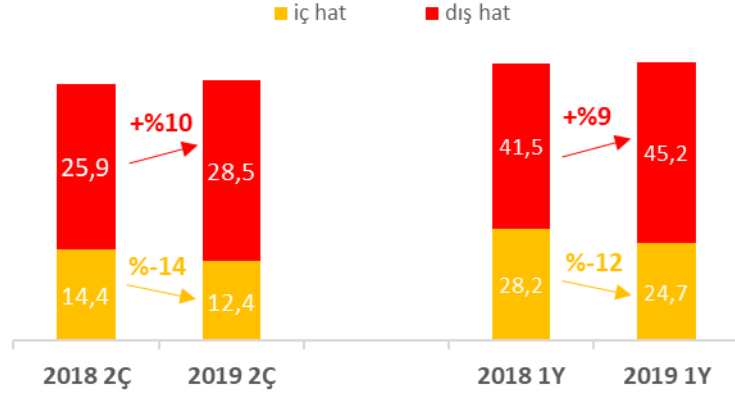
* ASK: Arz edilen-koltuk-kilometre, CASK: ASK başına birim gider



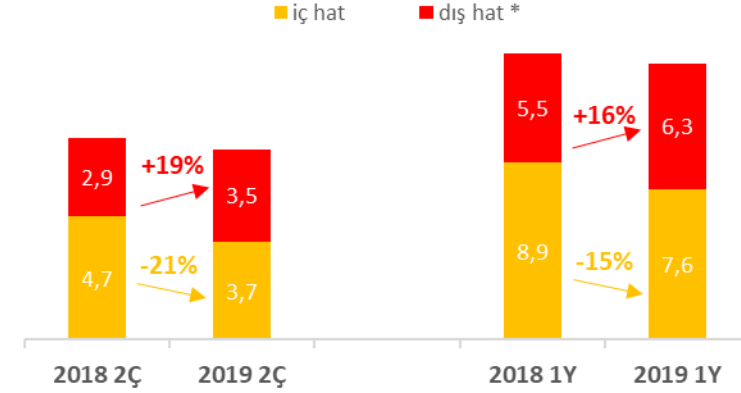
SEKTÖREL GELİŞMELER

Dış hat yolcu trafiğindeki hızlı büyüme 2019 2Ç'de devam etti

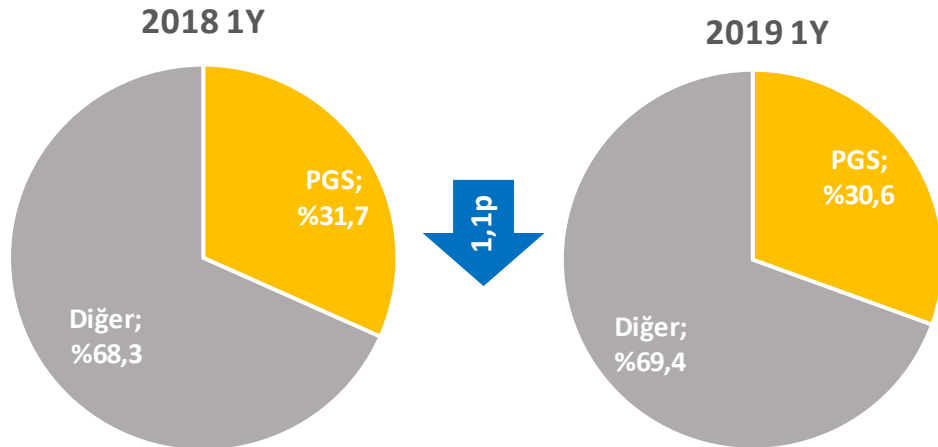
Yolcu Sayısı, Türkiye (mln)



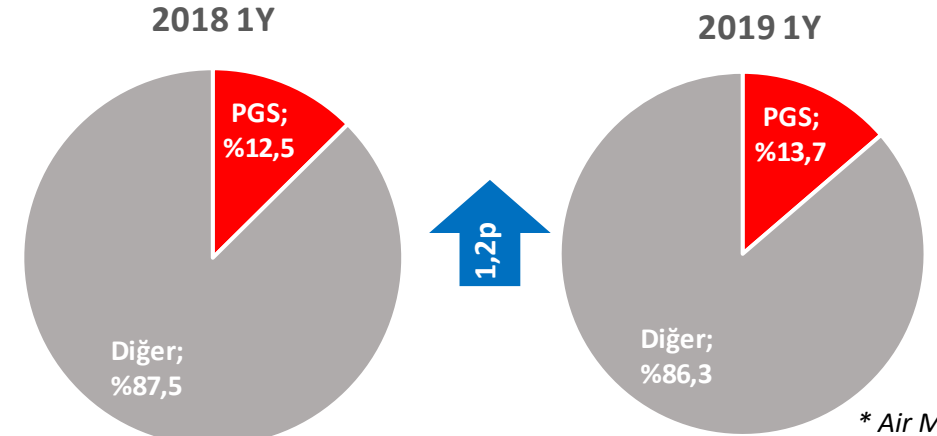
Yolcu Sayısı, PGS (mln)



Pazar Payı, İç Hat



Pazar Payı, Dış Hat*



* Air Manas hariç

UÇUŞ NOKTALARI

Sene başından beri eklenen hatlar: Bakü, Basra, Venedik, Riyad, Manchester, Eindhoven, Casablanca



2012
27 Ülke
60 Nokta
23 Yurtiçi, 37 Yurtdışı

MEVCUT
42 Ülke
111 Nokta
35 Yurtiçi, 76 Yurtdışı



PEGASUS

Genel (Public)

fypgs.com

FILO GELİŞİMİ

2019 için planlanan teslimlerin büyük kısmı yüksek sezon öncesi tamamlandı

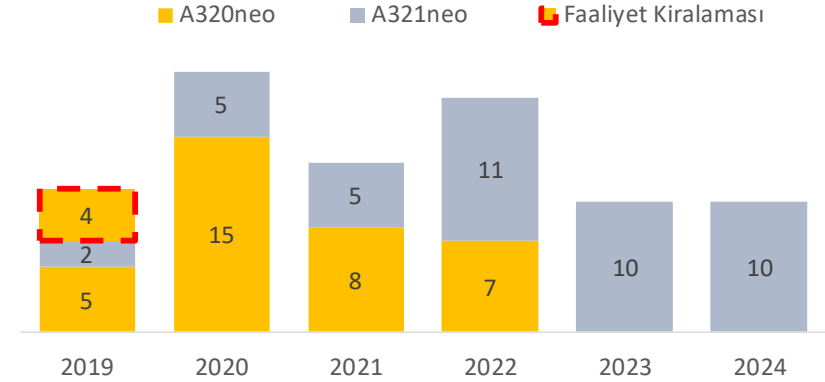
FILO (8 Ağustos 2019)

	Sahip Olunan	Finansal Kiralama	Operasyonel Kiralama	Toplam
Boeing 737-800	3	16	20	39
Boeing 737-400	1	-	-	1
Airbus A320ceo	-	-	12	12
Airbus A320neo	-	27	4	31
Airbus A321neo	-	-	-	-
Toplam	4	43	36	83

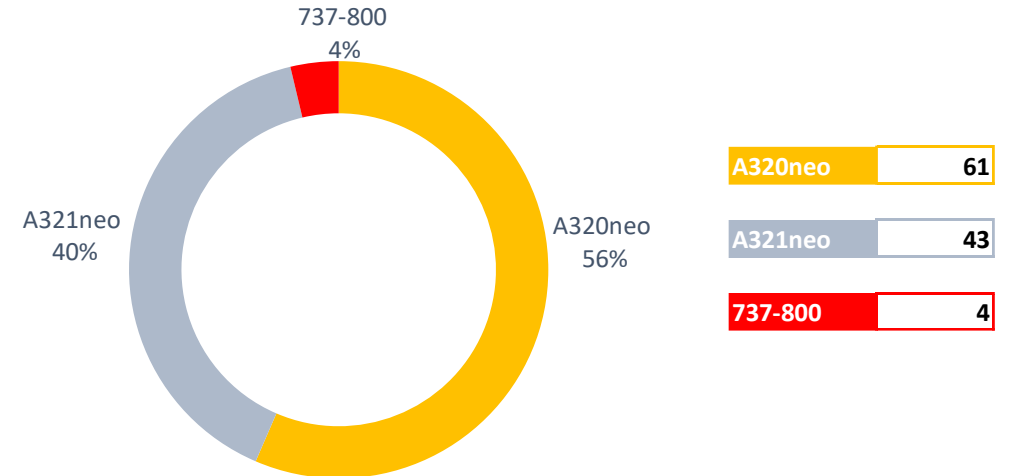
FILO BİLGİSİ (8 Ağustos 2019)

- ✈️ Türkiye’de en genç ve düşük maliyetli havayolu şirketleri arasında en genç filolardan birine sahip: **5,2 yıl**
- ✈️ 2019 yılında filo 84’e ulaşacak. Sene başından beri 7 adet 320 neo gelirken 8 adet 737-800’ün kiralama süresi doldu.
- ✈️ Yılın kalanında 2 adet 321neo gelirken, 1 adet daha 737-800 geri teslim edilecek.

SİPARİŞLER (2019-2024)



FILO (2024 yılsonu)

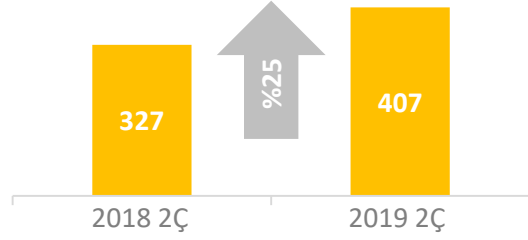


ÖZET FİNANSAL VERİLER - 2019 2Ç ve 1Y

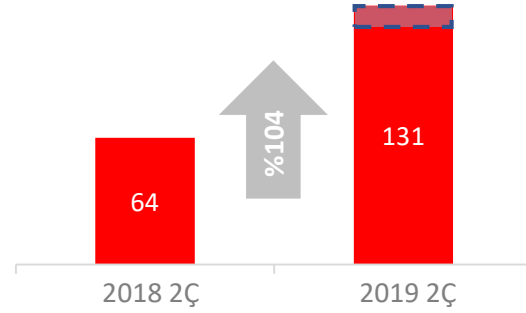
Gelirler ve karlılık geçen yıla göre artış gösterdi

Gelirler, mln Euro

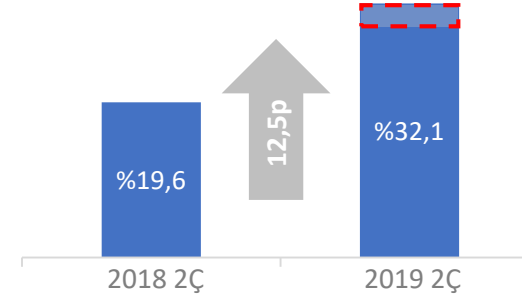
2Ç



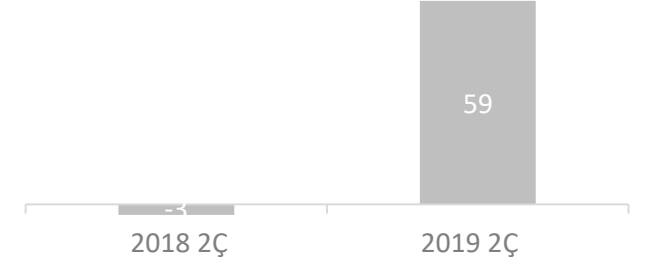
FAVÖK, mln Euro *



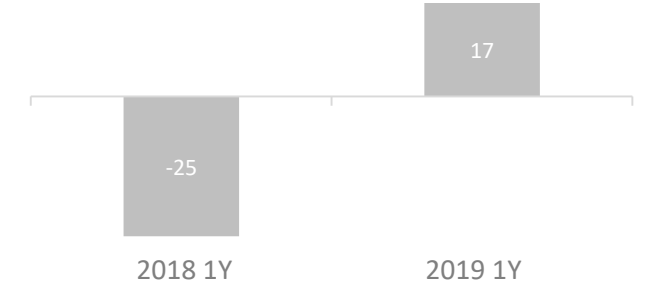
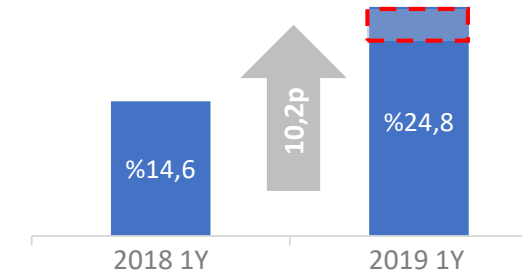
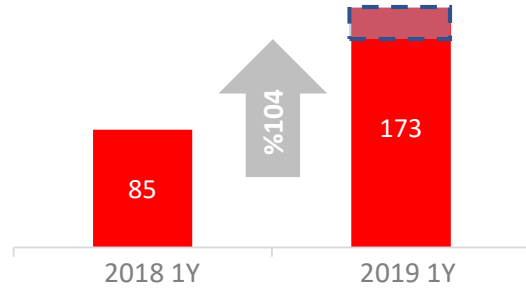
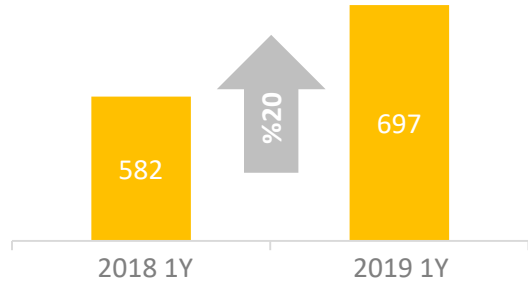
FAVÖK Marjı *



Net Kar, mln Euro



1Y



UFRS-16 etkisi
2019 2Ç: 11 mln Euro
2019 1Y: 21 mln Euro

UFRS-16 etkisi
2019 2Ç: 2,8 puan
2019 1Y: 3,1 puan

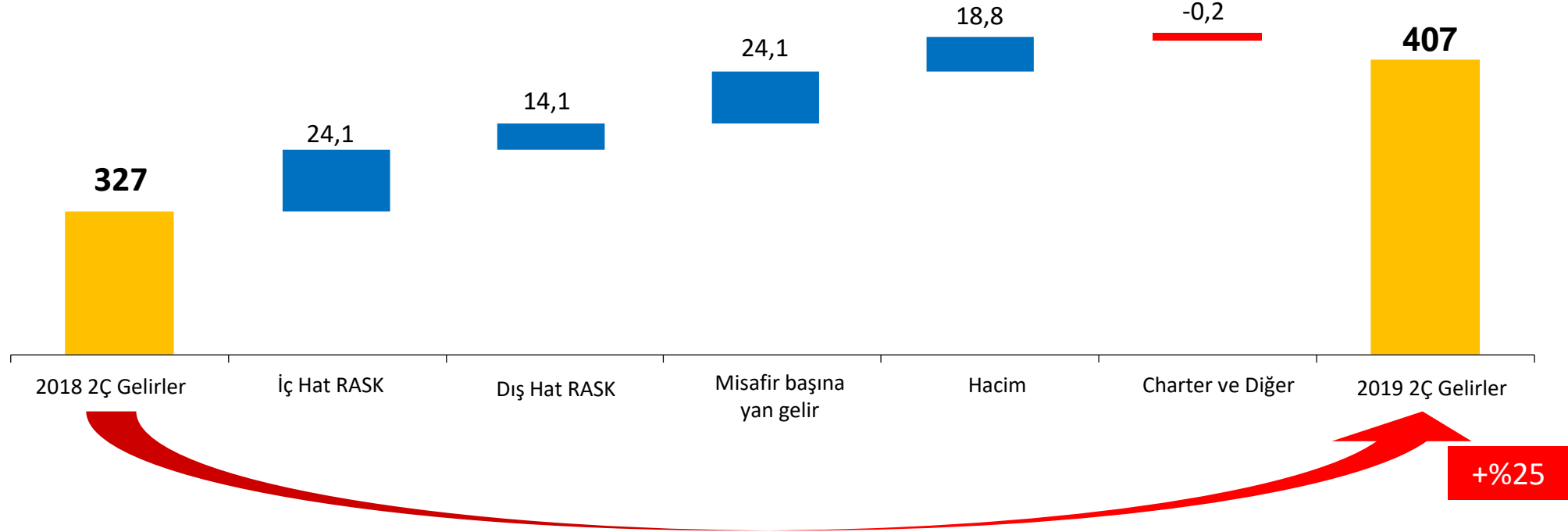
* 2018'de FAVKÖK ve FAVKÖK marjı



GELİR GELİŞİMİ – 2019 2Ç

Yan gelirler ve yabancı para gelirler büyümeye katkı yapıyor

Gelirler, mln Euro



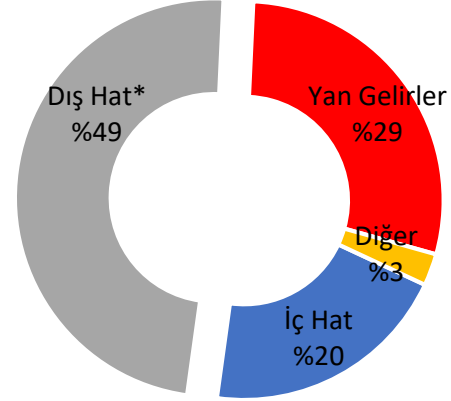
GELİRLERİN KIRILIMI

Yabancı para gelirlerin payı 12 puan artarak %71'e ulaştı

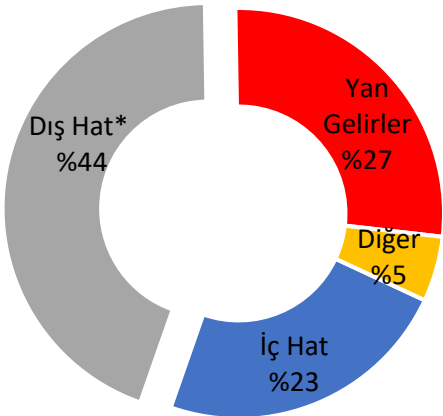
BÖLÜMLERE GÖRE

2019 1Y

+5 puan



2018 1Y

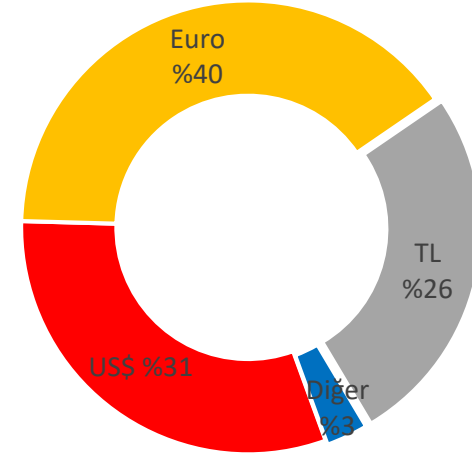


* Charter hariç

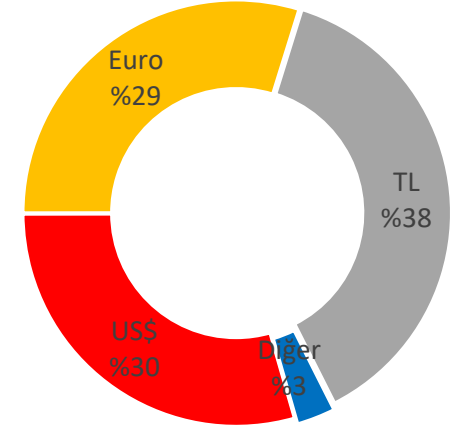
PARA BİRİMİNE GÖRE

2019 1Y

EUR&US\$
+12 puan



2018 1Y

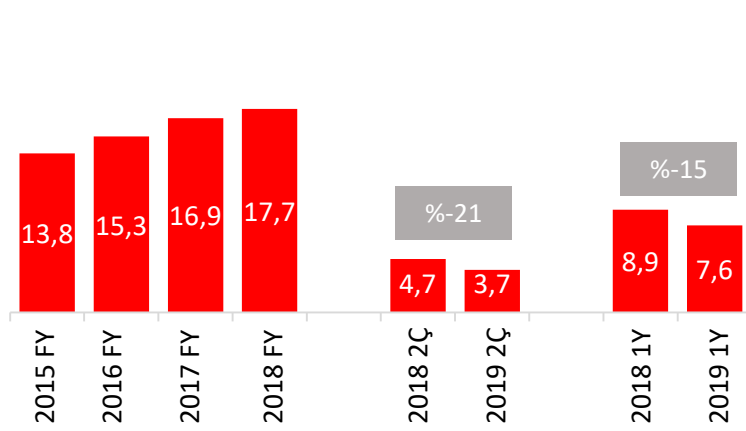


TARİFELİ GELİRLER

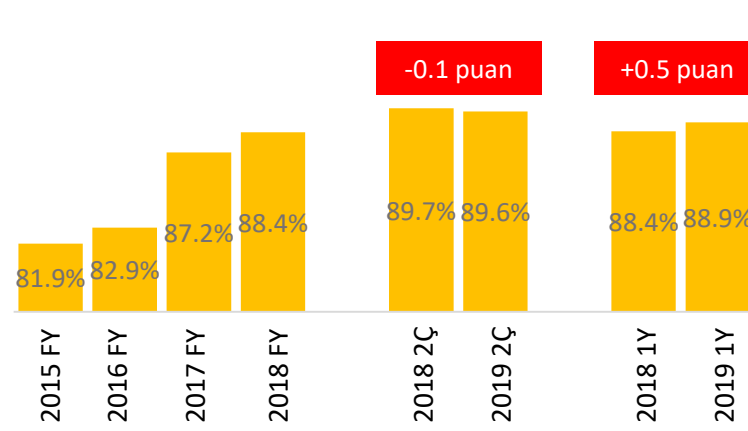
Hem iç hatta hem dış hatta birim gelirler arttı

İÇ HAT

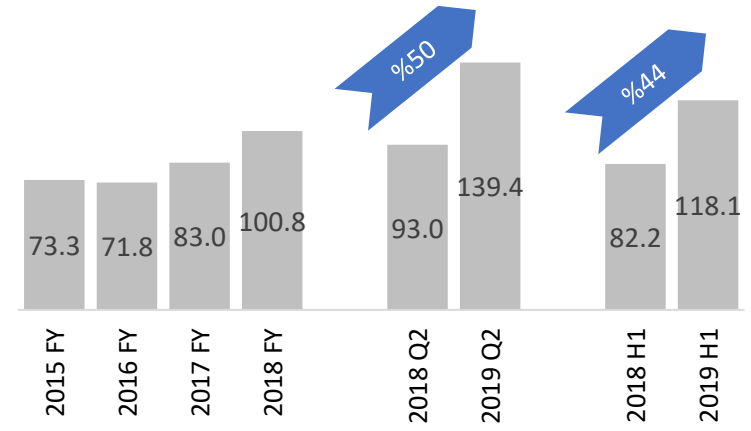
Misafir, mln



Doluluk

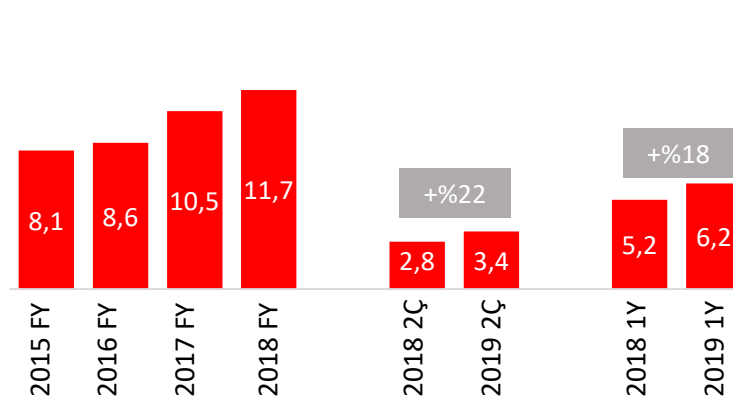


Birim Gelir, TL

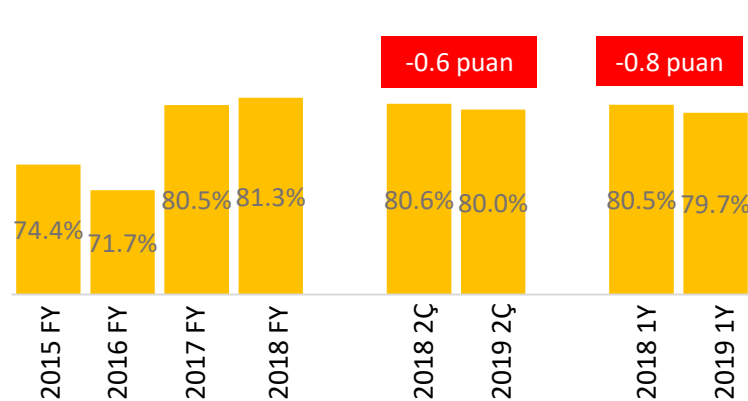


DIŞ HAT

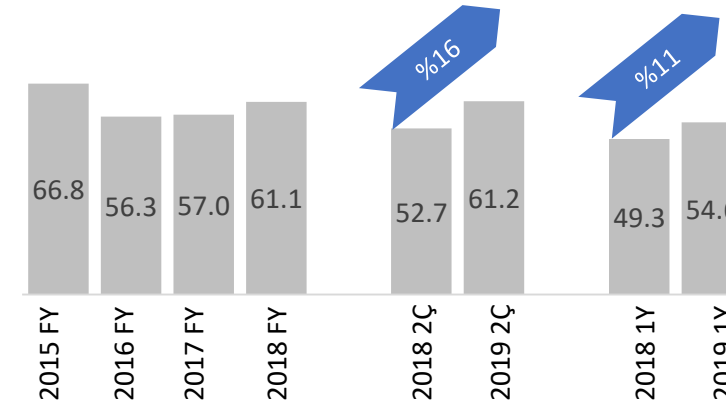
Misafir, mln*



Doluluk



Birim Gelir, €



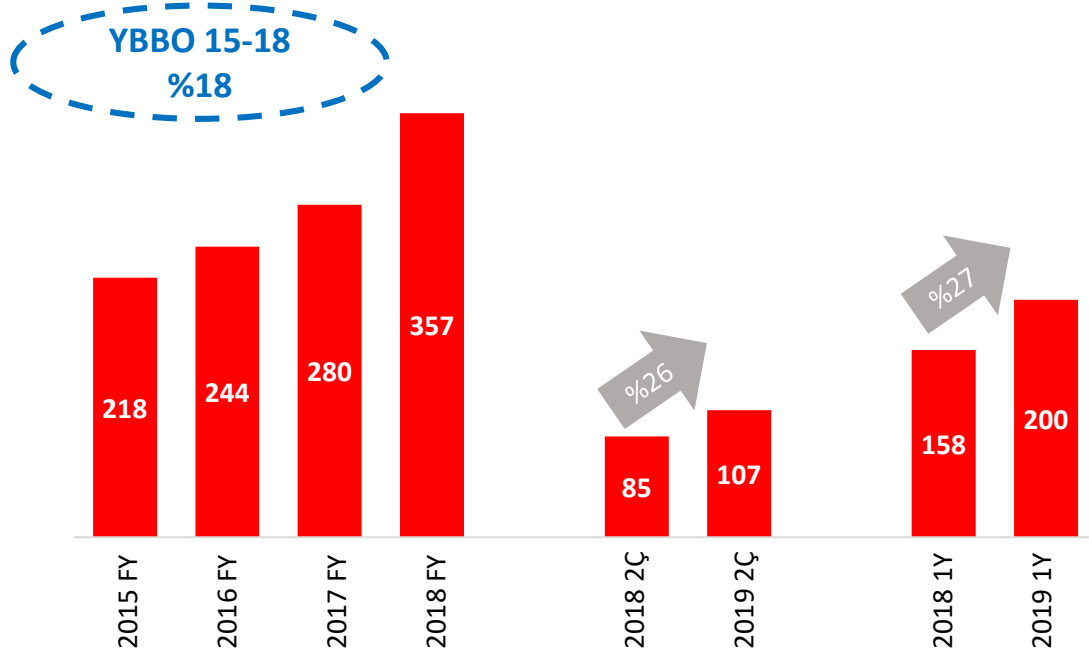
* Charter hariç



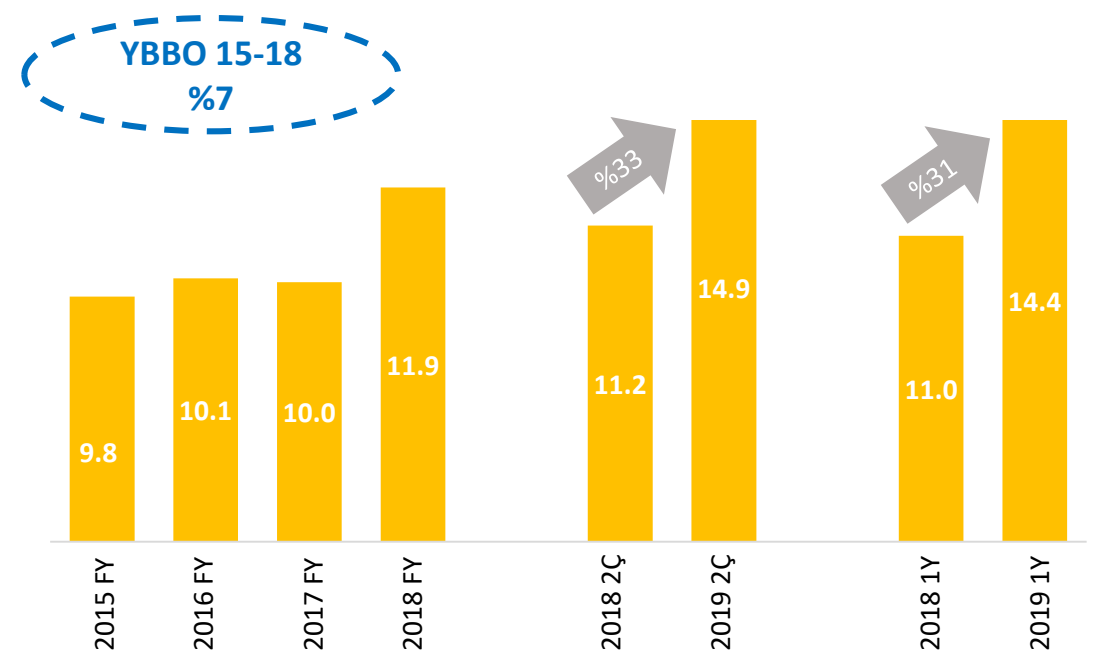
YAN GELİRLER

Misafir başına yan gelirde rekor kırıldı

Yan Gelirler, mln Euro



Misafir Başına, Euro



YBBO: Yıllık birleşik büyüme oranı

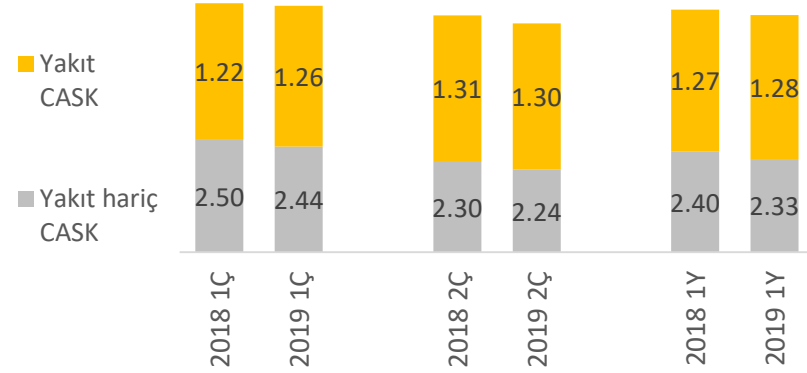


flypgs.com

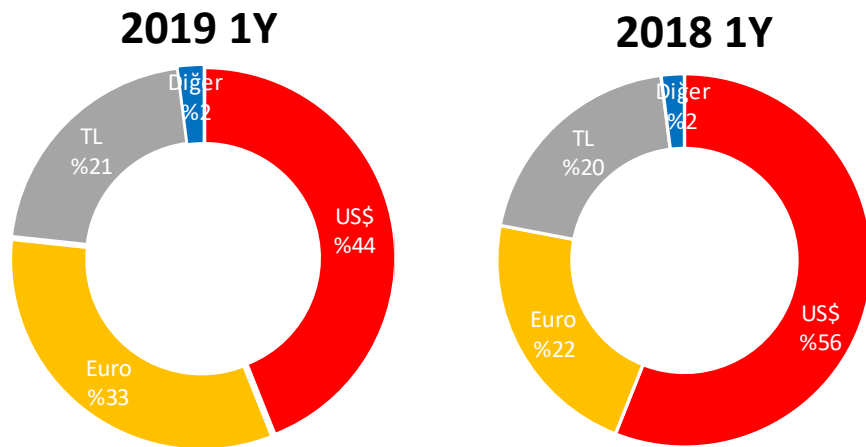
CASK

Personel giderlerindeki artış UFRS-16 değişikliğinin olumlu etkisiyle telafi edildi

CASK & Yakıt-hariç CASK, Euro cent



Para Birimine Göre Maliyet Kırılımı



Maliyetlerin Kırılımı, Euro cent

Maliyet Kırılımı	CASK-Euro cent			CASK-Euro cent		
	2019 2Ç	2018 2Ç	% değ.	2019 1Y	2018 1Y	% değ.
Yakıt Giderleri	1,30	1,31	%0	1,28	1,27	%1
Personel Giderleri	0,50	0,42	%20	0,55	0,45	%24
Faaliyet Kiralaması Giderleri	0,00	0,34	u.d.	0,00	0,37	u.d.
Bakım Giderleri	0,13	0,31	-%57	0,15	0,32	-%54
Amortisman ve İtfa Payları	0,62	0,25	%147	0,66	0,26	%156
Yer Hizmetleri ve İstasyon Giderleri	0,29	0,28	%3	0,28	0,27	%4
Üst Geçiş Giderleri	0,24	0,24	%2	0,24	0,24	%1
Konma Giderleri	0,13	0,12	%12	0,13	0,12	%9
Komisyon Giderleri	0,06	0,08	-%22	0,06	0,07	-%18
Yolcu Hizmet ve İkram Giderleri	0,04	0,04	-%5	0,04	0,04	-%3
Reklam Giderleri	0,06	0,04	%44	0,05	0,03	%38
Diğer	0,17	0,20	-%17	0,18	0,23	-%24
Toplam CASK	3,54	3,61	-%2	3,61	3,66	-%1
Yakıt hariç CASK-€c	2,24	2,30	-%3	2,33	2,40	-%3

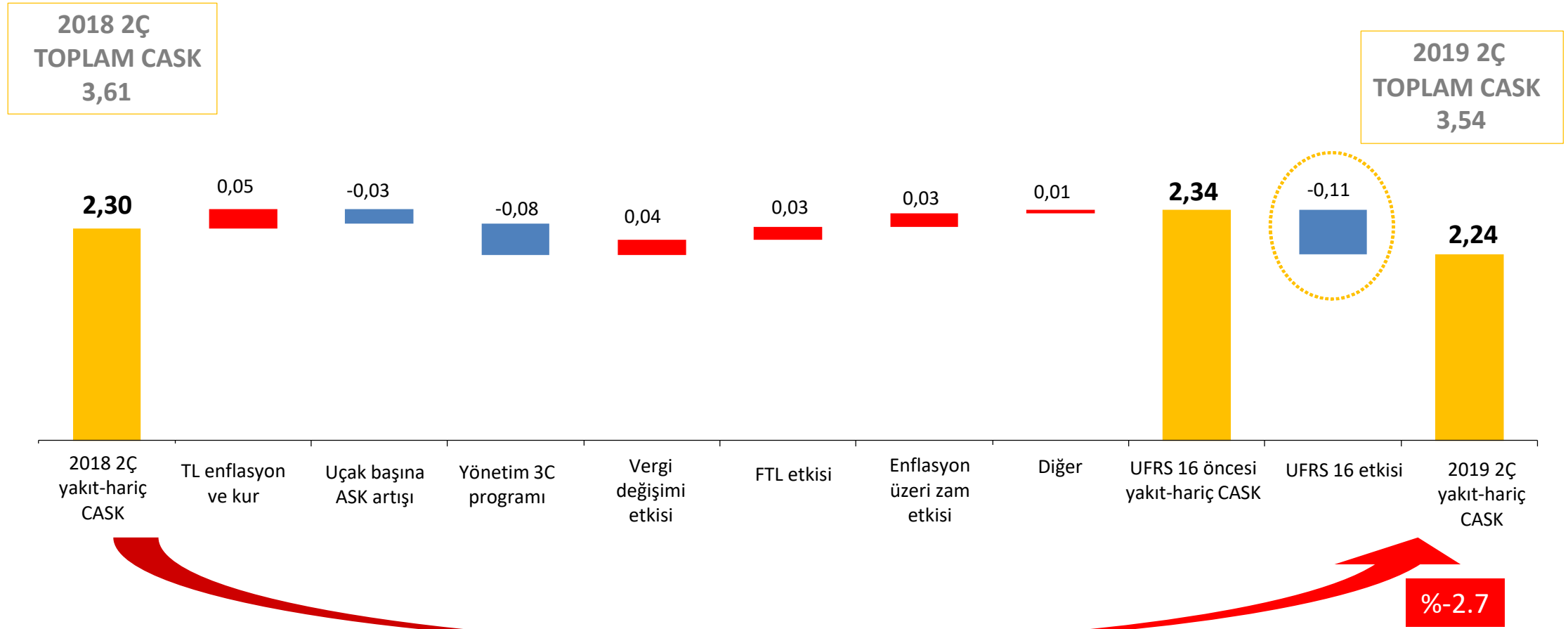
[UFRS 16 etkileri]

- Faaliyet kiralaması giderleri amortisman ve faiz giderleri olarak 2'ye ayrıldı.
- Faaliyet kiralaması ile alınan uçaklara ait bakım giderlerinin bir kısmı finansal kiralama uçaklarda olduğu gibi amortisman ve faiz olarak kaydedildi.

CASK - 2019 2Ç

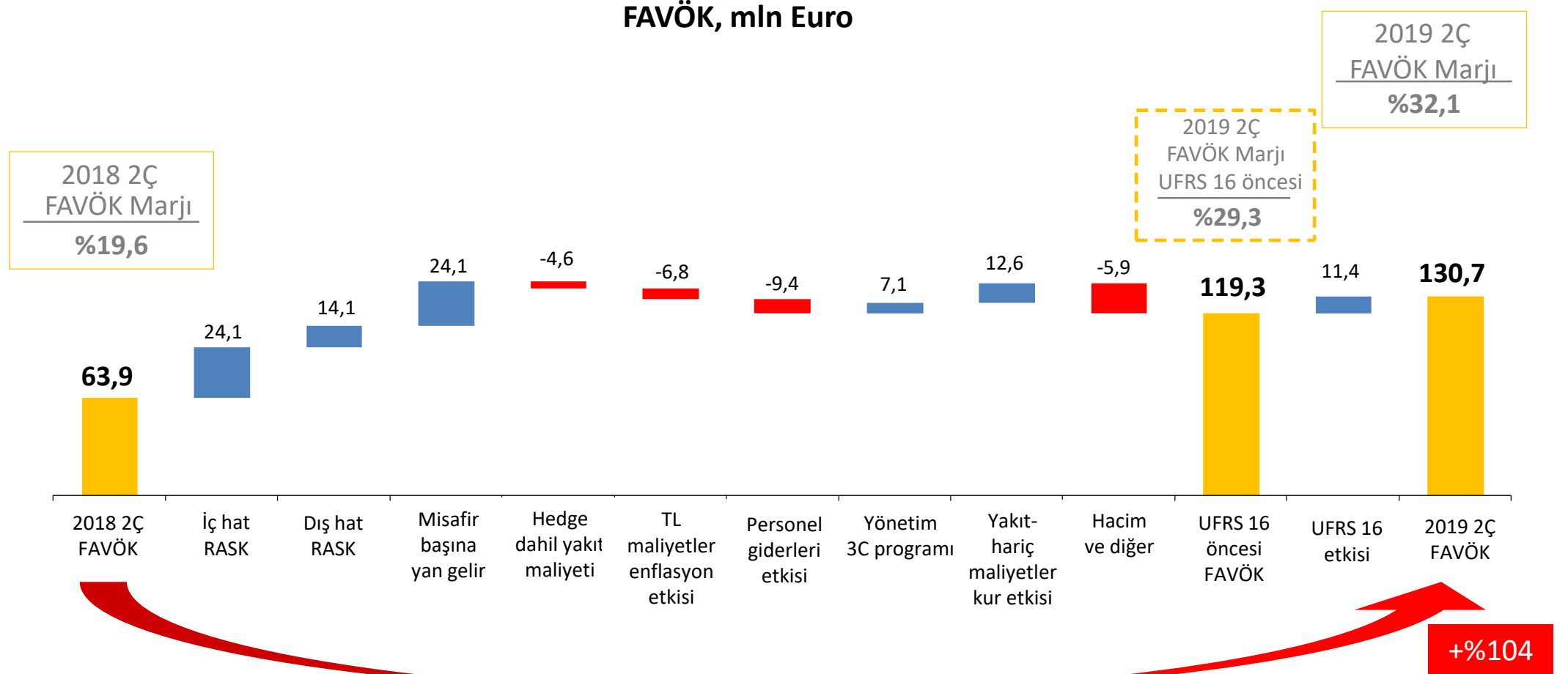
Yakıt hariç CASK 2Ç'de yıllık bazda %3 geriledi

Yakıt hariç CASK, Euro cent



FAVÖK - 2019 2Ç

Yan gelirler ve artan birim gelirler güçlü bir karlılık sağladı



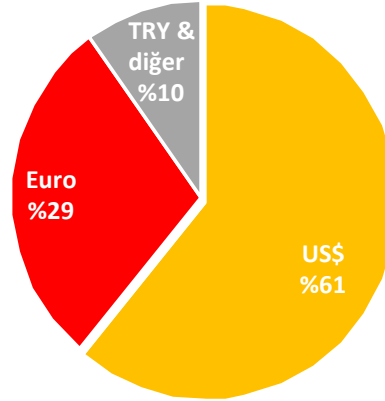
BİLANÇO YAPISI

Net borç/FAVÖK UFRS 16 sonrası iyileşme göstermeye devam ediyor

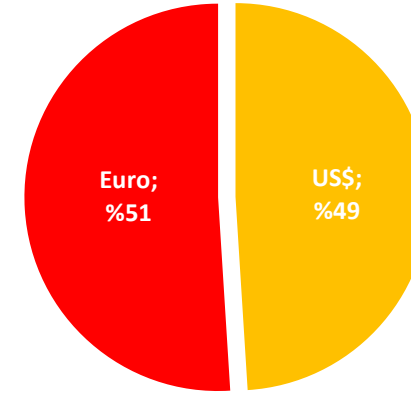
Milyon Euro	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Nakit ve Benzerleri	456	455
Diğer Varlıklar	244	210
Uçak Ön Ödemeleri	217	177
Sabit Kıymetler	1.947	1.425
TOPLAM VARLIKLAR	2.864	2.267
Yükümlülükler	781	569
Finansal Borç	1.481	1.082
ÖZKAYNAKLAR	602	616
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	2,864	2,267
(Düz.) Net Borç, mn Euro	917	1.404
(Düz.) Net Borç/FAV(K)ÖK*	1,9	**3,6
Uçak Başlı Nakit, mln Euro	5,6	5,5

PARA BİRİMİNE GÖRE

NAKİT

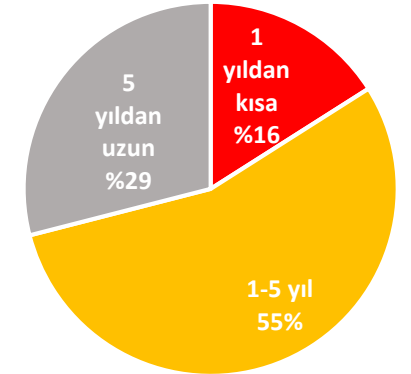


FİN. BORÇ



VADEYE GÖRE

FİN. BORÇ



* Son 12 ay FAVÖK verisi kullanılmıştır,

2018 yılı Düzeltilmiş Net Borç (Nakit + (Uçak Ön Ödemeleri/2) – Finansal Borç – Operasyonel Kiralama Giderleri *7)/FAVKÖK'tür



HEDGING & RİSKTEN KORUNMA POLİTİKALARI

2019 jet fuel kullanımının %60'ı hedge edildi

HEDGE HACMİ VE TON BAŞINA MALİYET

	2019	2020	2021
Hedge Oranı	%59,8	%50,4	%11,2
Hedge Fiyatı, \$/mt*	611-698	587-683	536-648
Brent Karşılığı **	64-73	62-72	56-68

** Fiyat aralığı 31 Temmuz 2019 itibariyle piyasa verilerine göre hesaplanmıştır.

*** Jet Yakıt Fiyatı/9,5

RİSK YÖNETİMİ

- ✈️ Kurdaki dalgalanmalardan kaynaklanan belirsizlik aktif olarak yönetilmektedir.
- ✈️ ABD\$ bazında satılan ancak TL, Euro ve GBP bazında tahsil edilebilen dış hat bilet gelirleri günlük olarak ABD\$'ına çevrilmektedir.
- ✈️ Kur pozisyonuna göre TL tahsil edilen iç hat biletlerinin de %25'e kadar olan kısmı ile ABD\$ alınabilmektedir.

HEDGE STRATEJİSİ

- ✈️ Fiyattan bağımsız olmak üzere zorunlu olarak, yıllık bilanço döneminin %60'ı katmanlı olarak hedge edilmektedir
- ✈️ Buna ek olarak Hedge Komitesi'nin kararına bağlı olarak %20 ilave hedging daha yapılabilir.
- ✈️ Hedging dönemi 24 aydır.
- ✈️ **Kullanılan enstrümanlar:** Vanilla Call Opsiyonları, Zero Cost Collar and Swap

DUYARLILIK ANALİZİ

2019 1Y Gelir Tablosu	-TL0,1 *	+0,1 > **	+\$10 >
Milyon Eur	EUR/TL	EUR/ABD\$	Jet Yakıt/ton
Gelir	1.6	-1.1	-
Faaliyet Giderleri	1.1	-1.3	1.7
Faaliyet Karı	0.5	0.2	-1.7
FAVÖK	0.5	0.2	-1.7

* örn: EUR/TL kuru 6,5'ten 6,4'e gerilirse ** €/§ 1.10'dan 1.11'e yükselirse

flypgs.com



EKLER



EK - OPERASYONEL VE FİNANSAL VERİLER

	2017	2018	2018 1Ç	2018 2Ç	2018 3Ç	2018 4Ç	2019 1Ç	2019 2Ç	2Ç/2Ç % değ.	2018 1Y	2019 1Y	1Y/1Y % değ.
TOPLAM GELİRLER (mln Euro)	1.299	1.474	255	327	574	318	290	407	25%	582	697	20%
İÇ HAT TARİF. GELİRLER (mln Euro)	342	321	61	75	127	58	62	79	6%	136	141	4%
DIŞ HAT TARİF. GELİRLER (mln Euro)	595	714	112	147	299	157	131	208	41%	258	339	31%
YAN GELİRLER (mln Euro)	280	357	73	85	108	91	93	107	26%	158	200	27%
FAVÖK (mln Euro)*	321	391	21	64	270	36	42	131	104%	85	173	104%
FAVÖK Marjı*	24,7%	26,5%	8,2%	19,6%	47,1%	11,2%	14,5%	32,1%	12,5pp	14,6%	24,8%	10,2pp
MİSAFİR SAYISI (mln)	27,8	30,0	6,8	7,6	8,7	6,9	6,7	7,2	-5%	14,4	13,9	-3%
DOLULUK ORANI	84,6%	85,5%	84,5%	86,1%	87,8%	82,9%	84,3%	84,7%	-1,4pp	85,4%	84,5%	-0,8pp
ASK (mlr)	32,7	35,5	7,7	8,7	10,6	8,6	8,3	9,5	9%	16,4	17,8	9%
ORT. UÇUŞ MESAFESİ (ASL, km)	995	1.014	955	985	1.069	1.034	1.043	1.115	13%	971	1.081	11%
ORTALAMA UÇAK SAYISI	79	79	75	76	82	83	82	82	7%	76	82	8%
RASK, (€c)	3,97	4,15	3,33	3,76	5,44	3,69	3,50	4,30	14%	3,56	3,93	10%
CASK, (€c)	3,66	3,66	3,72	3,61	3,42	3,96	3,70	3,54	-2%	3,66	3,61	-1%
YAKIT HARIÇ CASK, (€c)	2,54	2,34	2,50	2,30	2,06	2,57	2,44	2,24	-3%	2,40	2,33	-3%
MİSAFİR BAŞI YAN GELİR (€)	10,0	11,9	10,7	11,2	12,5	13,1	13,8	14,9	33%	11,0	14,4	31%

* 2018 ve 2017 yıllarında FAVKÖK olarak açıklanıyordu



EK – GELİR TABLOSU

Gelir Tablosu	mln Euro	mln Euro	mln TRY	mln TRY
	2019 1Y	2018 1Y	2019 1Y	2018 1Y
Hasılat	697	582	4.396	2.892
Satışların maliyeti	-597	-554	-3.814	-2.751
Brüt Kar	100	28	583	142
Genel Yönetim giderleri	-21	-23	-129	-110
Pazarlama giderleri	-24	-22	-156	-111
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	9	25	58	121
Esas faaliyetlerden diğer giderler	-1	-4	-7	-23
Esas faaliyet karı	63	3	349	19
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	0	5	1	24
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	1	1	6	3
Finansman gideri öncesi faaliyet karı	65	9	357	46
Finansman gelirleri	7	9	44	43
Finansman giderleri	-55	-39	-293	-170
Vergi öncesi kar/zarar	17	-21	108	-80
Vergi geliri/gideri	0	-4	2	-20
Dönem karı	17	-25	109	-100

EK – BİLANÇO (VARLIKLAR-YÜKÜMLÜLÜKLER)

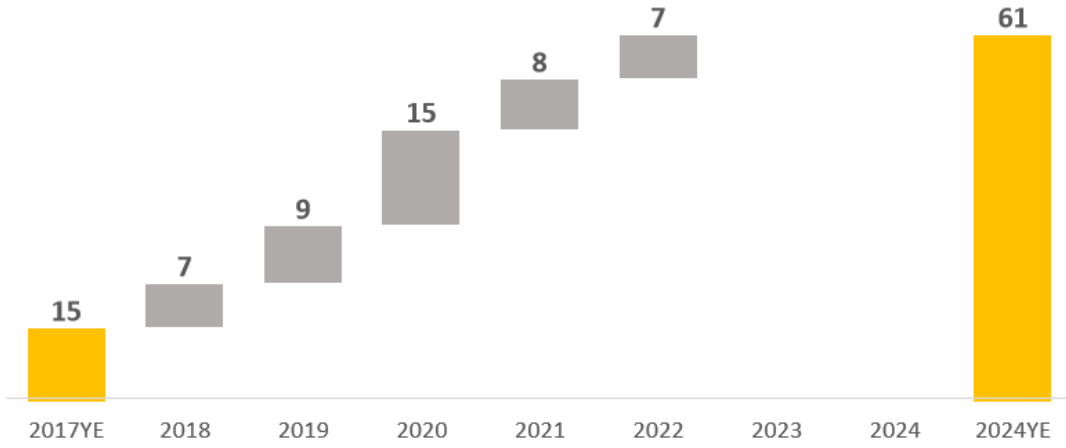
VARLIKLAR	mln Euro	mln Euro	mln TRY	mln TRY	YÜKÜMLÜLÜKLER	mln Euro	mln Euro	mln TRY	mln TRY
	2019 1Y	2018 1Y	2019 1Y	2018 1Y		2019 1Y	2018 1Y	2019 1Y	2018 1Y
Dönen Varlıklar	892	731	5.843	4.412	Kısa vadeli yükümlülükler	765	590	5.012	3.554
Nakit ve nakit benzerleri	456	455	2.987	2.741	Kısa vadeli borçlanmalar	114	132	748	798
Ticari alacaklar	125	39	822	236	Uzun vadeli borçl. kısa vadeli kısımları	219	109	1.433	659
Diğer alacaklar	42	80	275	480	Ticari borçlar	127	97	832	584
Türev araçlar	0	1	0	3	Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	10	4	64	26
Stoklar	12	10	75	58	Diğer borçlar	5	4	35	24
Peşin ödenmiş giderler	254	140	1.664	848	Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler	227	112	1.489	678
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	1	1	8	6	Türev araçlar	11	31	75	190
Diğer dönen varlıklar	2	7	11	41	Ertelenmiş gelirler	25	10	166	63
Duran varlıklar	1.972	1.536	12.921	9.253	Kısa vadeli karşılıklar	25	84	161	508
Diğer alacaklar	10	12	65	73	Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1	4	8	25
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	7	7	47	40	Uzun vadeli yükümlülükler	1.496	1.061	9.801	6.395
Maddi duran varlıklar	1.476	1.368	9.675	8.248	Uzun vadeli borçlanmalar	1.148	840	7.523	5.065
Maddi olmayan duran varlıklar	10	8	63	47	Türev araçlar	5	17	33	105
Kullanım hakkı varlıkları	396	0	2.596	0	Ertelenmiş gelirler	30	20	197	122
Peşin ödenmiş giderler	72	141	475	845	Uzun vadeli karşılıklar	240	104	1.572	624
					Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	73	79	476	479
TOPLAM VARLIKLAR	2.864	2.267	18.764	13.665	KAYNAKLAR	2.261	1.651	14.813	9.949

EK – BİLANÇO (ÖZKAYNAKLAR)

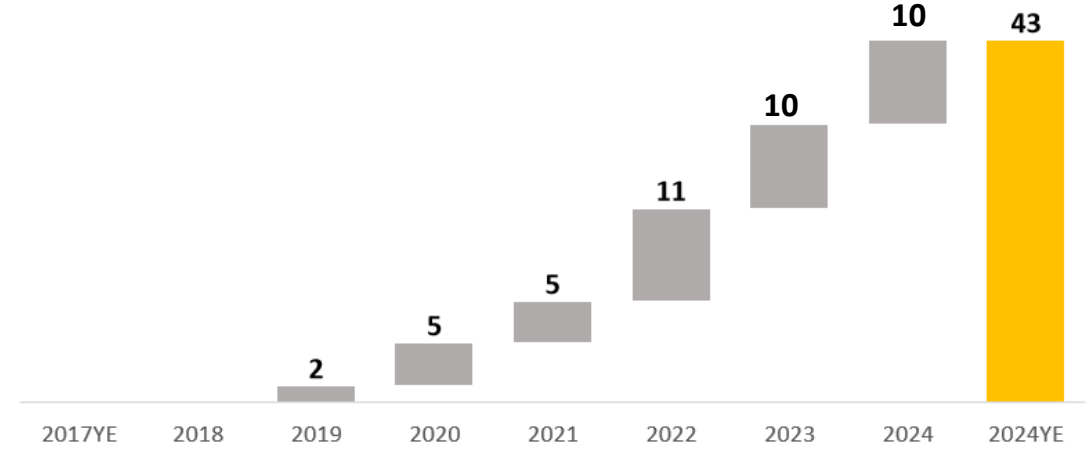
	mln Euro 2019 1Y	mln Euro 2018 1Y	mln TRY 2019 1Y	mln TRY 2018 1Y
ÖZKAYNAKLAR	603	616	3.952	3.715
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	609	622	3.994	3.753
Ödenmiş sermaye	61	61	102	102
Paylara ilişkin primler	194	194	456	456
Yabancı para çevrim farkları	-14	-6	2.363	2.042
Diğer	-11	-35	-46	-187
Geçmiş yıllar karları ve dönem karı	379	409	1.120	1.340
Kontrol gücü olmayan paylar	(6)	(6)	(43)	(38)
TOPLAM KAYNAKLAR	2.864	2.267	18.764	13.665

FILO GELİŞİMİ

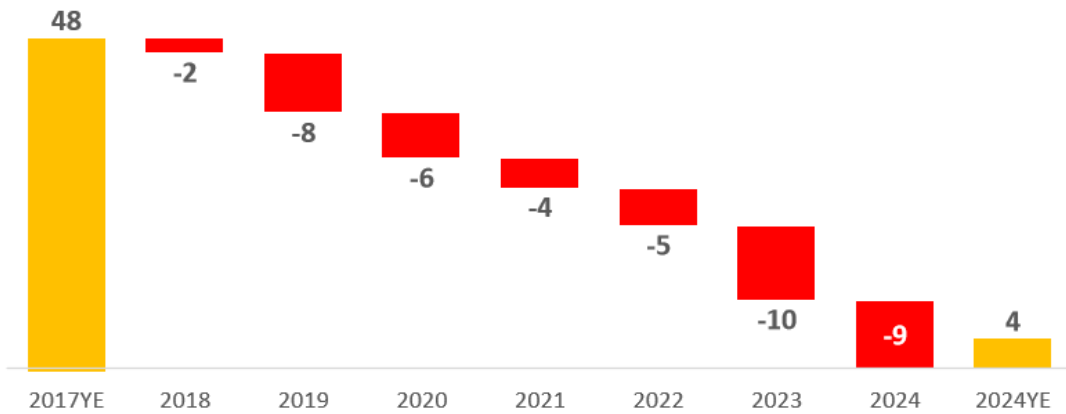
A320neo



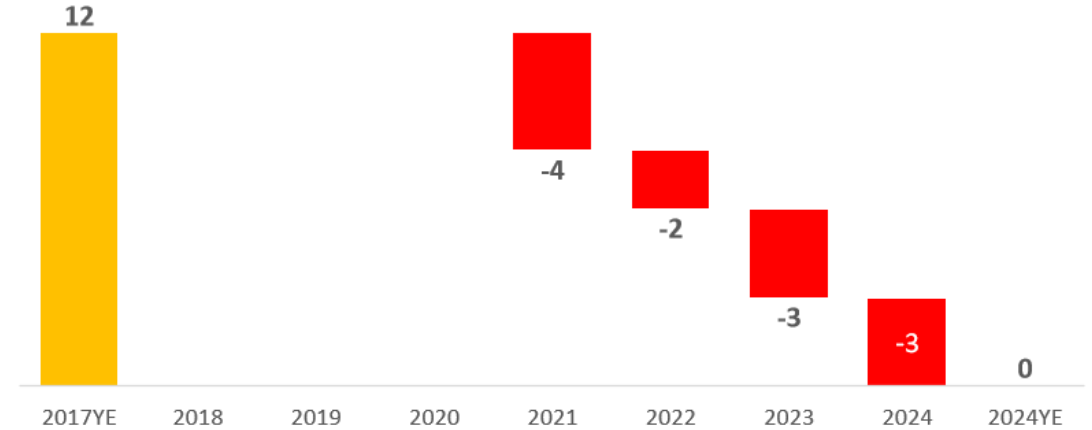
A321neo



B737-800ng



A320ceo



Uyarı

Bu belge Pegasus Hava Taşımacılığı Anonim Şirketi ("Pegasus") tarafından [Pegasus Bilgilendirme Politikası](#) uyarınca hazırlanmıştır. Bu belgede yer alan bilgiler Pegasus'un kendi kayıtlarına, Pegasus'un faaliyet gösterdiği pazarlara ait kendi bilgi ve tecrübeleri uyarınca gerçekleştirilen araştırma ve öngörülere veya Pegasus'un erişimine sunulan ve üçüncü kişiler tarafından hazırlanan sektör, piyasa ve benzeri konulara ilişkin verilere dayanmaktadır ve dış kaynaklı veriler için kaynak gösterilmektedir. Pegasus dış kaynaklı verilerin güvenilir kaynaklardan elde edildiğini değerlendirmekle birlikte bu verilerin doğruluğunu kontrol etmemektedir ve bu verilerin tam veya doğru olduğu veya yanıltıcı olmadığına dair herhangi bir taahhütte bulunmamaktadır.

Burada yer alan veriler yatırımcıları Pegasus'un faaliyet sonuçları, hedef ve beklentileri hakkında doğru, açık ve eşit koşullarda bilgilendirme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir yatırım tavsiyesi veya Pegasus tarafından ihraç edilmiş sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir icap veya icaba davet oluşturmamaktadır. Yatırımcıların yatırım kararlarını farklı kaynaklardan erişimlerine sunulan ve yatırım kararlarını etkileyebilecek diğer bilgi, olay ve durumların değerlendirilmesi doğrultusunda oluşturmaları gerekmektedir.

Pegasus tarafından hazırlanan yatırımcı bilgilendirme belgeleri geleceğe yönelik hedef veya beklentiler içerebilir. Bu hedef ve beklentiler bu başlık ile veya "öngörülmektedir", "düşünülmektedir", "tahmin edilmektedir", "beklenmektedir" ve benzer ifadeler ile veya gelecek zaman kipi kullanılarak paylaşılabilir. Geleceğe yönelik hedef ve beklentiler Pegasus'un operasyonel ve mali performansı, büyüme ve stratejisine ve Pegasus Yönetiminin geleceğe yönelik planlama ve hedeflerine ilişkin olabilir. Geleceğe yönelik hedef ve beklentilere ilişkin açıklamalar henüz gerçekleşmemiş konulara ilişkindir. Geleceğe yönelik hedef ve beklentiler makul varsayım ve tahminlere dayandırılır. Bununla birlikte bu hedef ve beklentiler belirsizlik ve riskler içermekte olup, duyurunun yapıldığı tarih itibarıyla geçerli hedef ve beklentileri ifade etmektedir. Birçok etken geleceğe yönelik hedef ve beklentilerin öngörülenden önemli ölçüde farklı sonuçlanmasına yol açabilir.

Pegasus geleceğe yönelik hedef ve beklentiler de dahil olmak üzere bu belgede yer alan beyanların ilgili sermaye piyasası mevzuatından doğan yükümlülüklerin gereği haricinde güncel tutulması, güncellenmesi, yenilenmesi veya düzenli olarak bildiri konusunda herhangi bir taahhütte bulunmamaktadır. Bu belgeyi herhangi bir şekilde kullanarak burada yer verilen uyarıları okuduğunuz, anladığınızı ve kabul ettiğinizi varsayılmaktadır.