



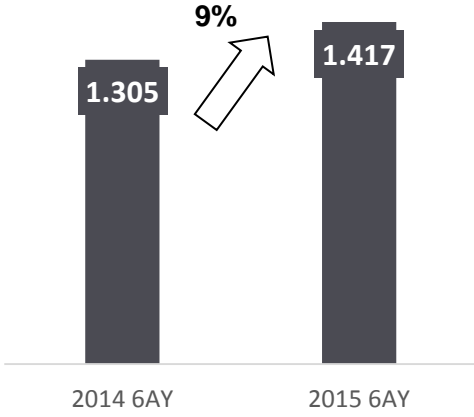
PEGASUS HAVAYOLLARI
2015 OCAK-HAZİRAN DÖNEMİ
YATIRIMCI VE ANALİST SUNUMU

our lowest fares are @
flypgs.com | **PEGASUS**
ucuz biletin adresi

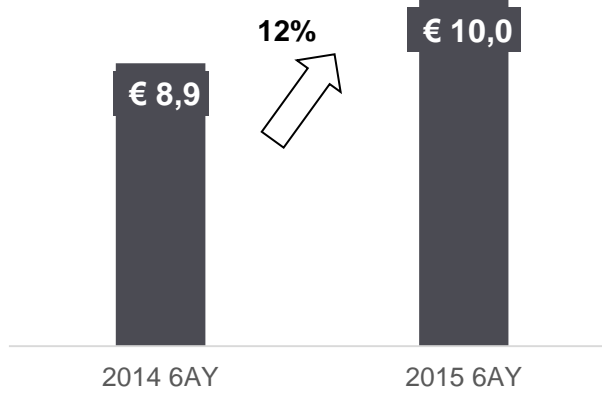
KARŞILAŞTIRMALI GENEL DEĞERLENDİRME



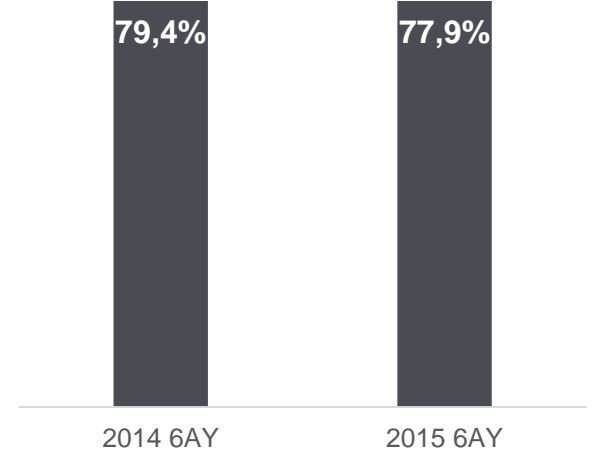
Gelirler -mnTL



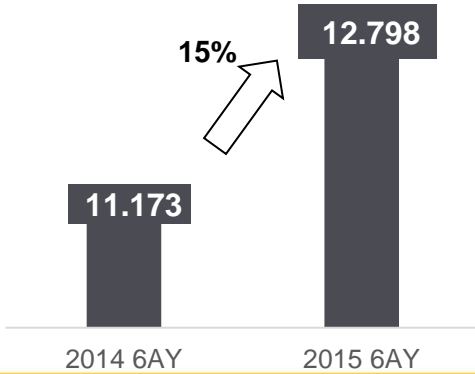
Misafir Başına Yan Gelir



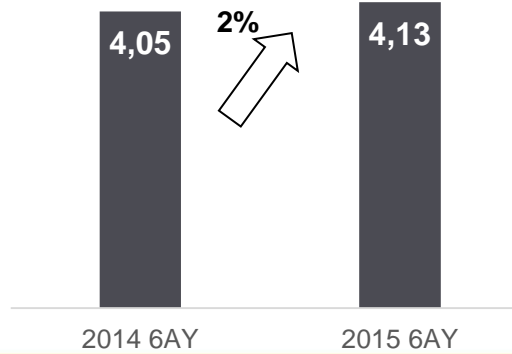
Doluluk Oranı%



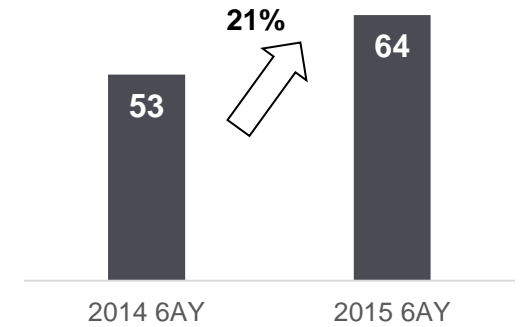
Arz edilen Koltuk KM(mn)



AKK Başına Maliyet €-cent



Dönem Sonu Filo



Yeni Uçuş Noktalarımız ve Frekans Artışlarımız



Yeni Noktalarımız

- Sabiha Gökçen (SAW- Istanbul)
 - Erbil (Irak)
 - Bağdat (Irak)
 - Multan (Pakistan)
 - Gabala (Azerbeycan)
 - Mahaçkale (Rusya)
 - Türkmenbaşı (Türkmenistan)
- Ankara
 - Amman (Ürdün), Bakü(Azerbeycan), Cezayir (Cezayir), Tahran(İran), Cidde (Suudi Arabistan)

Frekans Artışlarımız

- Tel Aviv – ilave 7 frekans (günlük 4)
- Kuveyt – ilave. 7 frekans (günlük 2)
- Frankfurt – ilave. 7 frekans. (günlük 2)
- Düsseldorf– ilave 4 frekans (günlük 2)
- Moskova – ilave 4 frekans (günlük)
- Bahreyn – ilave 4 frekans (günlük)
- Roma – ilave 3 frekans. (haftalık 10)
- Hamburg – ilave 3 frekans. (günlük)
- Arlanda – ilave 2 frekans (haftalık 10)
- Stuttgart – ilave 1 frekans (haftalık 10)

İç Hatlar – Uçuş ağıımıza yeni eklenen noktamız Kastomonu ile beraber İç Hatlarda büyüme, frekans artışı olarak planlanmaktadır

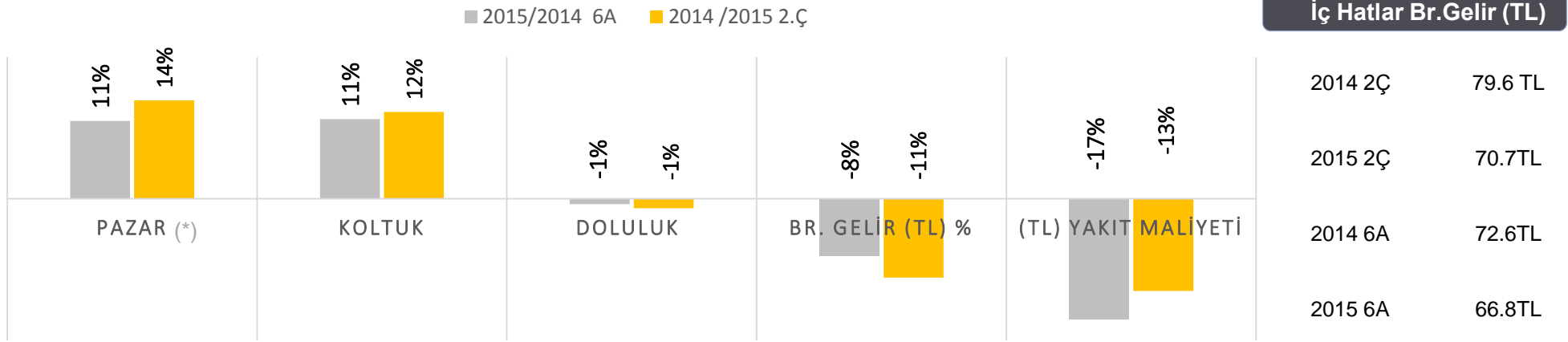
Pegasus Bugün

- Temmuz 2015 itibariye 65 uçaklık ortalama 5.1 yaş ortalamasına sahip Avrupa'nın en genç filosuna sahip
- Yüzde 28 iç hat pazar payı ile Türkiye'nin ikinci büyük havayolu
- 37 ülkede 91 noktaya uçuş

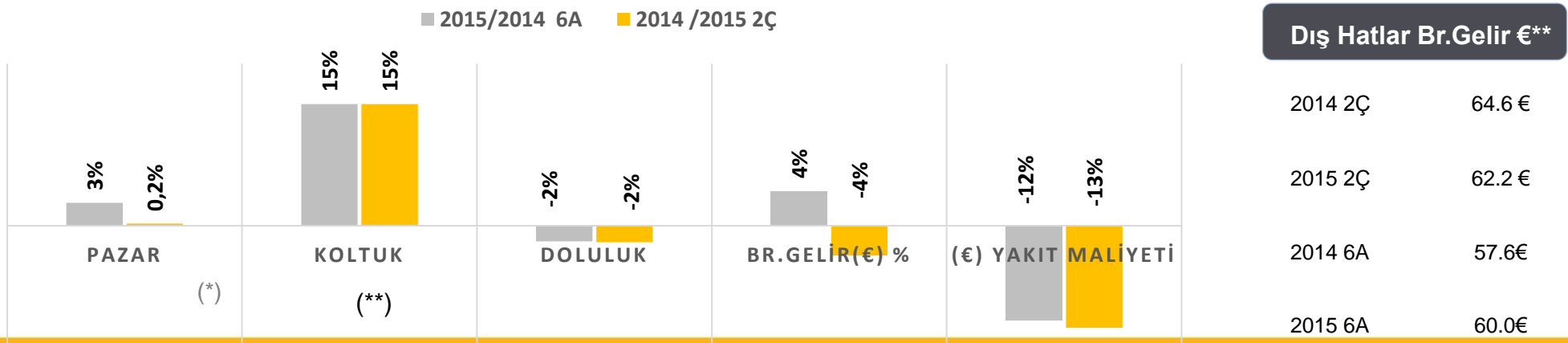
Büyüme ve Gelir Analizi



İÇ HATLAR



DIŞ HATLAR (**)



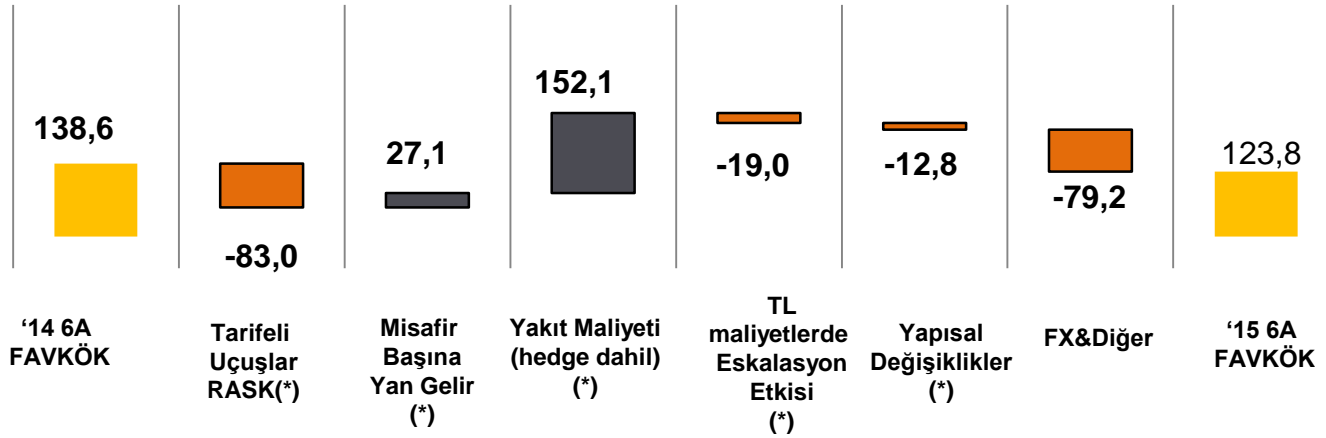
(*) Kaynak : DHMI

(**) (charter seferleri hariçtir)

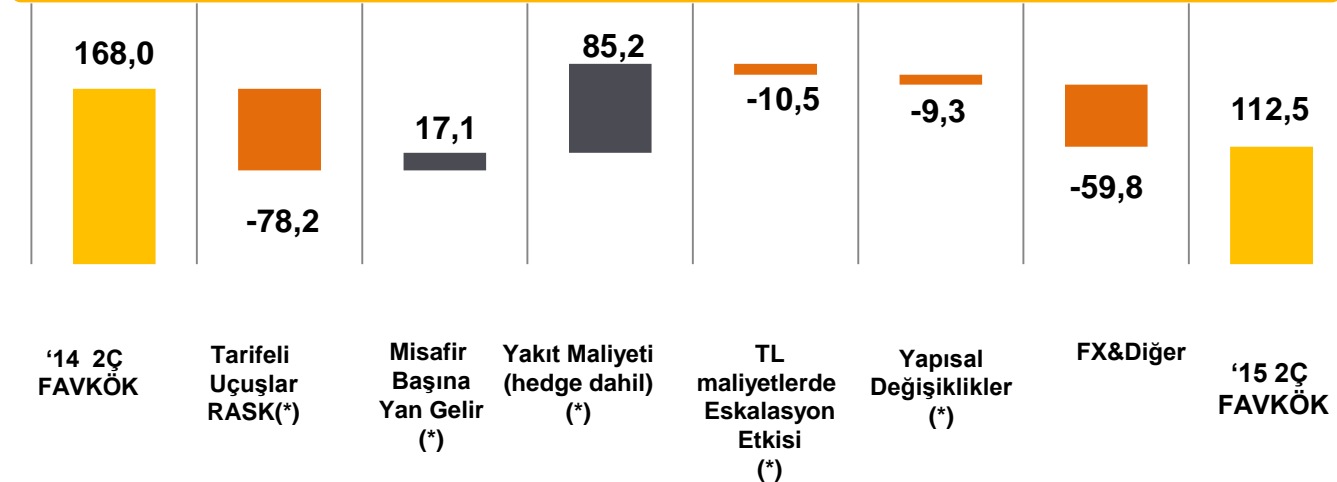
FAVKÖK(EBITDAR) Analizi



FAVKÖK (EBITDAR) Köprüsü (TRYmn) – 2015 6AY



FAVKÖK(EBITDAR) Köprüsü (TRYmn) – 2015 2Ç



Değerlendirme

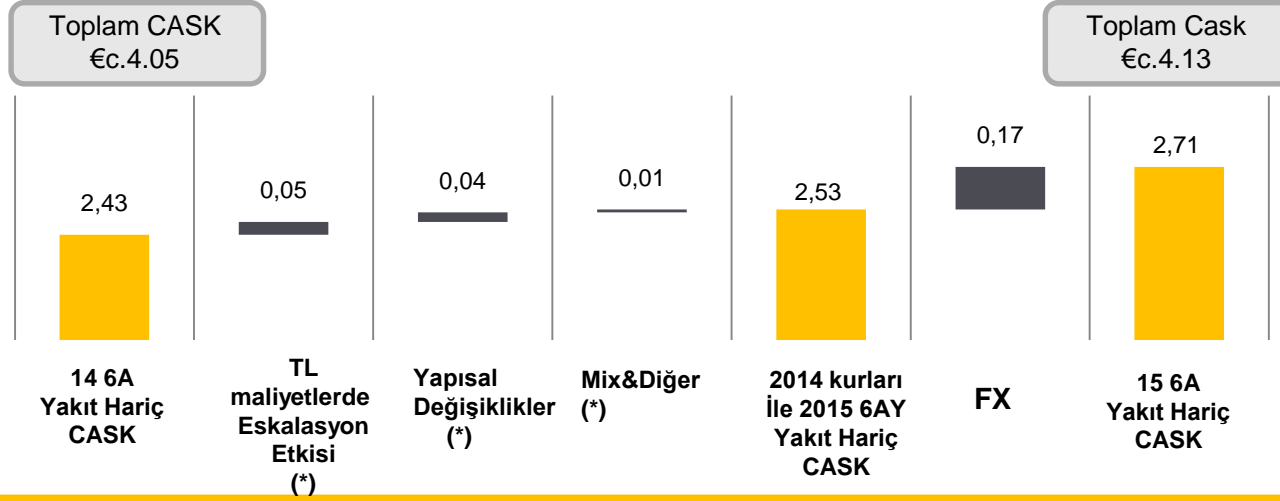
- FAVKÖK geçen yılın aynı dönemine göre ilk 6 ayda yüzde 11 ve ikinci üç ayda yüzde 33 daralmıştır.
- Her iki dönemde daralmanın bazını FX ve tarifeli uçuşlar oluştururken yakıt maliyeti dengeleyici bir unsur olmuştur.

(*) FX etkisi hariçtir.

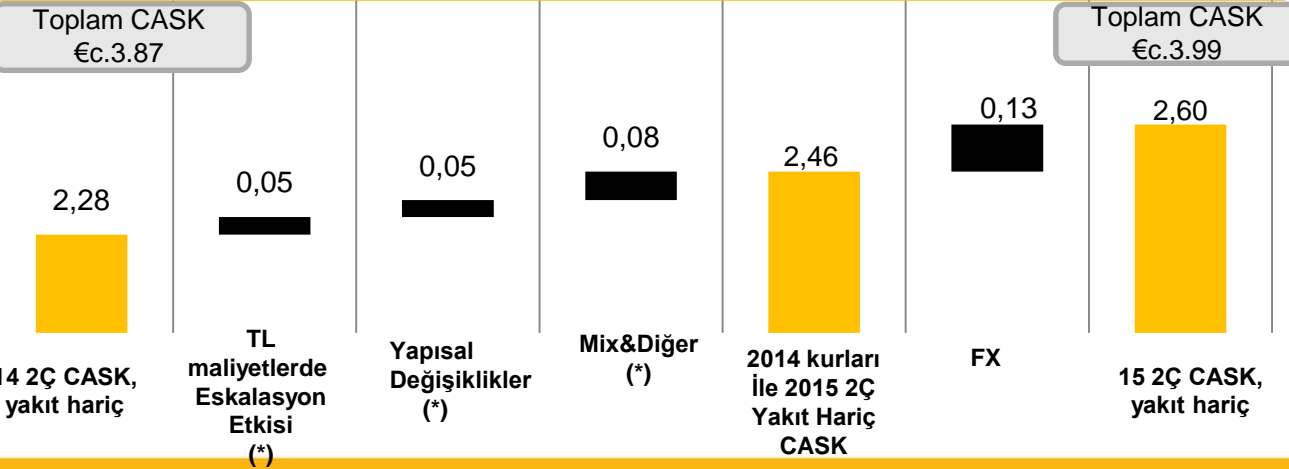
Yakıt Hariç AKK başına Maliyet CASK(yakıt hariç) Analizi



Yakıt Hariç -AKK maliyet -CASK €c (yakıt hariç) Köprüsü – 2015 6AY



Yakıt Hariç AKK Maliyet - CASK €c (yakıt hariç) Köprüsü – 2015 2Ç



(*) fx etkisi hariçtir.

Değerlendirme

→ Toplam Arz edilen Koltuk KM başına maliyet (CASK) yüzde 2 artarken, yakıt hariç toplam arz edilen koltuk km başına maliyet yılın ilk yarısında yüzde 11 artış göstermiştir.

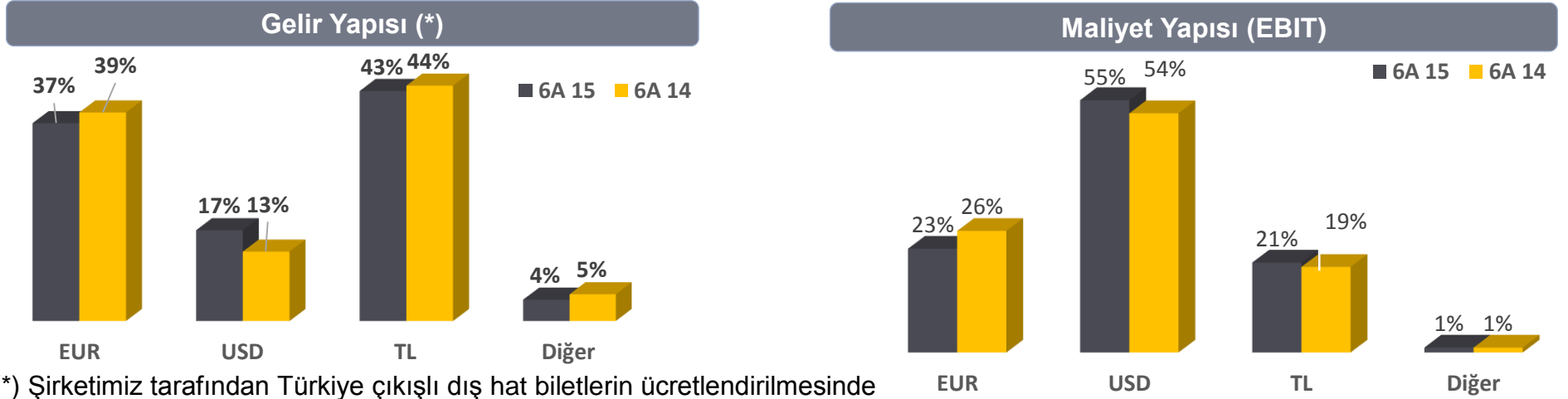
→ Yakıt harici AKK maliyetlerin artışında;

- Yapısal Değişiklikler
 - Filo yapısındaki değişimin etkisi
 - Sabiha Gökçen havaalanı apron ve yer hizmetleri başlangıç maliyetleri

Yabancı Para Pozisyonu



Fig. 1: Gelir Tablosu Yabancı Para Pozisyonu Gelişimi (%)



(*) Şirketimiz tarafından Türkiye çıkışlı dış hat biletlerin ücretlendirilmesinde baz alınan para birimi 1 Temmuz 2015 tarihi itibarıyla Avro (EUR) yerine ABD Doları (USD) olarak değiştirilmiştir.

Fig. 2: Duyarlılık Analizi (TLm)

→ Jet yakıtı fiyatındaki 10 ABD dolarlık (beher metrik ton) değişiminin operasyonel maliyetlere etkisi 7.2 TRYmn'dir 2015 ilk 6 ay verileri ile.

→ Avro(Euro)/TRY ve ABD Doları (USD) /TRY kurlarındaki her bir sent'lik değişimin EBIT'e ekisi sırası ile +0.2 TRYmn ve -1.0 TRYmn'dir 2015 ilk 6 ay verileri ile.

	2015 6A	EUR/TL	USD/TL	Jet Yakıtı /ton
Δ		+0.01	+0.01	+\$10
		EUR/TL	USD/TL	Yakıt
Gelirler		0.7	0.4	-
Op. Maliyetler		0.6	1.4	7.2
EBIT		0.2	-1.0	-7.2
EBITDAR		0.3	-0.8	-7.2

Türev İşlemleri Muhasebesinin Mali Tablolar Üzerindeki Etkisi



(Mn TL)	Haziran.'15 ⁽¹⁾	Aralık.'14 ⁽¹⁾	Fark.	Vadesi gelen kontratların Gelir Tablosu Etkisi(2)	Toplam Etki 6A '15 ⁽²⁾	Muhasebeleştirildiği yer
Riskten korunma muhasebesine konuolan türev araçlar(YakıtVadeli işlemleri)	-35,7	-72,6	36,9		36,9	Özkaynaklar/Diğer Kapsamlı Gelir. (vergi etkisi netleştirilmiş)
Riskten korunma muhasebesine konuolmayan türev araçlar(Vadeliseçimli opsiyon sözleşmeleri, Kur ve Faizoranı vadeli işlemleri)	-105,0	-165,7	60,7	-72,3	-11,6	GelirTablosu(Finansal Gelir/ Gider)
Net Bilanço Değeri	-140,7	-238,3			-	

(1) + varlıklar – yükümlülükler

(2) + gelir - giderler

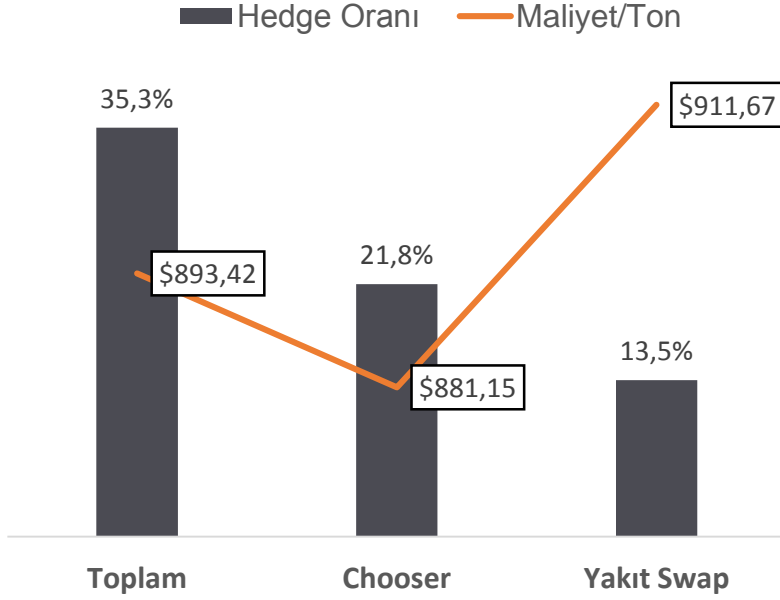
Değerlendirme

Bilanço tarihleri itibari ile açık kontratlara ilişkin olarak yapılan Marked to Market (gerçeğe uygun değer) değerlemeleri bilançoda Türev Araçlar altında muhasebeleştirilmektedir. Bilançoda yer alan bu değerlerin önceki yıl sonu ile farkı türev işlemlerinin riskten korunma muhasebesine konu edilip edilmemelerine göre özkaynaklar altında ya da gelir tablosunda finansman geliri altında muhasebeleştirilmektedir. 30 Haziran 2015 itibari ile türev araçların gerçeğe uygun değerleri ve 31 Aralık 2014'e göre değişimlerinin mali tablo etkileri yukarıda sunulmaktadır.

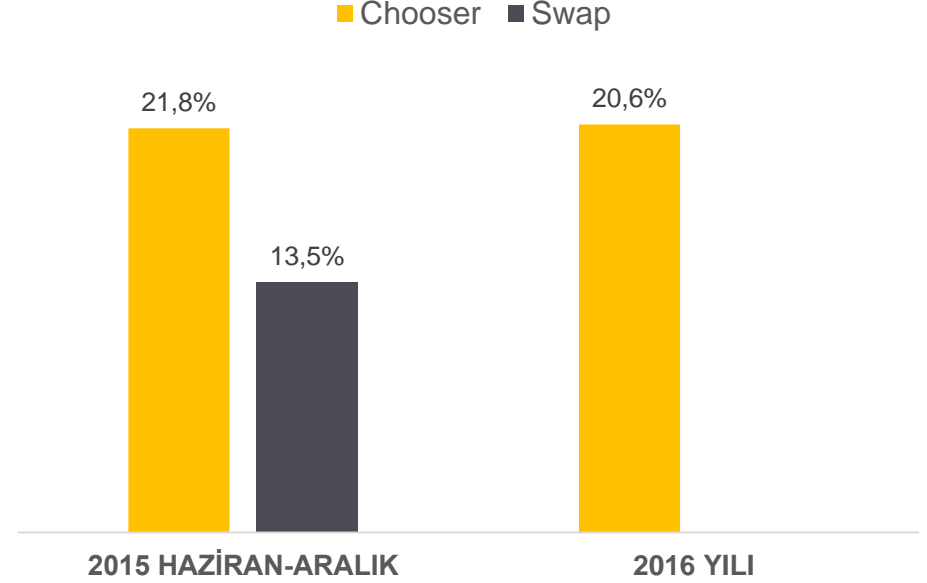
Hedge Programı



Hedge Kapsamı- 2015 Haziran-Aralık



Yakıt Hedge Hacimleri



→ Hedge yapısı :

→ Yakıt

→ 2015 Haziran-Aralık : % 35,3 Maliyet /ton: USD 893,4

→ 2016 Yılı : %20,6 Maliyet /ton : USD 818

→ ABD Doları – 2015 Yılı: 20%

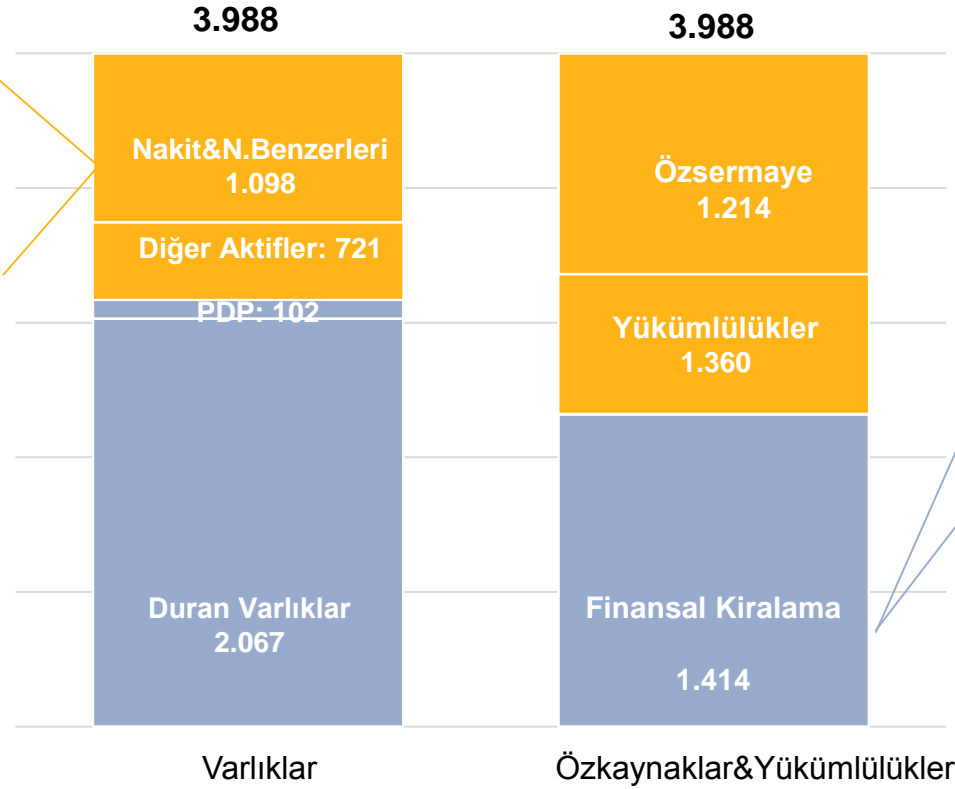
Bilanço Yapısı



Bilanço Yapısı (30 Haziran 2015)

(mnTL)

Nakit ve Nakit Benzerleri Döviz Kırılımı		
	Haz.'15	Ara.'14
TL	8%	18%
USD	78%	63%
EUR	9%	15%
GBP	2%	3%
Diğer	2%	1%



Finansal Kiralamaların Vade Yapısı		
	Haz.'15	Ara.'14
< 1 yıl	13%	12%
1 – 5 yıl	53%	49%
> 5 yıl	33%	38%

Pegasus Filo Yapısı



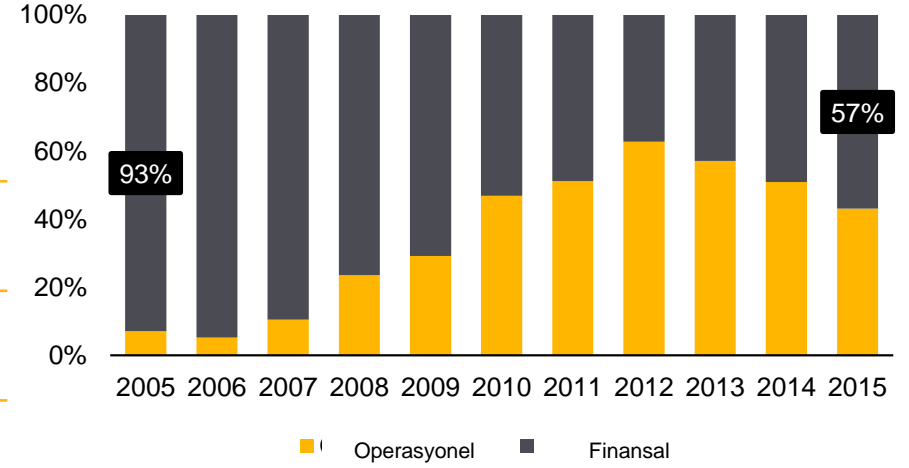
Mevcut Filo Bilgileri

Tem.15	Sahip Olunan	Finansal Kira	Operasyonel Kira	Toplam
Boeing 737-800	2	25	28	55
Boeing 737-400	1	0	0	1
Airbus A320 CEO	0	0	9	9
Toplam Filo	3	25	37	65

Filo Büyüme Planı – Mevcut Kontratlar

Filo	2015	2016	2017
Sahip olunan	3	3	3
Finansal Kira	25	32	37
Operasyonel Kira	39	42	39
Toplam	67	77	79

Filo Sahiplik Profili



Airbus siparişleri için öngörülen finansman modeli

Onumuzdeki birkaç yıl içinde Airbus uçak siparişimizden teslim alınacak olan A320neo uçaklarının Ex-Im garantili Finansman, ticari kredi, JOLCO ve EETC finansman araçlarıyla, bilançomuza alınacak şekilde finanse edilmesi öngörülmektedir.

Görünüm & 2015 Hedefleri



Trafik – Sektör Büyümesi

- DHMI, Türkiye'deki yolcu sayısının 2015 yılında yüzde 12 büyümesini yüzde 7 olarak aşağı yönlü revize etmiştir.
- 2015 yılında yaklaşık yüzde 13-15 yolcu büyümemizde artış hedefliyoruz

Kapasite Artışı

- Arz edilen koltuk km (ASK) yüzde 17%-19% hedeflenmektedir.
- Ortalama uçak kullanım oranımızın aynı seviyelerde kalacağı öngörülmektedir

Doluluk Oranı ve Birim Gelirler

- İç Hatlar : Bir önceki yıla paralel doluluk oranı / Türk Lirası birim gelirlerde hafif daralma beklentisi
- Dış Hatlar : Bir önceki yıla paralel Avro (€) bazında birim gelir / Doluluk oranlarında hafif daralma beklentisi

Misafir Başına Yan Gelir

- 2015 yılında misafir başına 10€ yan gelir elde edilmesi planlanmaktadır.

CASK / Arz Edilen Koltuk Km başına Maliyet

- 2015 yılında Arz edilen koltuk km başına maliyetlerimizin filo yapısındaki değişiklik ve kur etkisi nedeniyle Avro(€) bazında yüzde 2-3 oranında artması beklenmektedir

Karlılık FAVKÖK (EBITDAR)

- 2015 yılı için FAVKÖK marjının yüzde.19-21 aralığında gerçekleşmesi beklenmektedir.

Yatırım Harcamaları ve Nakit Akışı

- Uçak ön ödemeleri ve iki uçak motoru için planlanan yatırım harcaması \$mn50'dir.
- Finansal Kiralama yoluyla finanse edilecek SAW Rampa hizmetleri yatırımı için euro bazında €mn20 yatırım harcaması planlanmaktadır.