



2018 2. ÇEYREK DEĞERLENDİRME SUNUMU
13 AĞUSTOS 2018

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






ÖNE ÇIKAN GELİŞMELER

- 1 Hem iç hem dış hatlarda rekor doluluk oranları: **İç Hat: %88,4; Dış Hat: %80,5**
- 2 Rekor misafir başına yan gelirler: **11 Euro**
- 3 Petrol fiyatlarındaki artışa rağmen sağlam FAVKÖK marjı: **%14,5**
- 4 Yakıt hariç birim giderlerde **%12 gerileme**
- 5 **10 adet 2018 yılı uçak** siparişinin tamamı 1 Ağustos itibariyle teslim alındı.



ÖZET OPERASYONEL VE FİNANSAL GÖSTERGELER

Tüm operasyonel ve finansal göstergelerde iyileşme

ASK (milyar)	<ul style="list-style-type: none">2018 1Y: 16,42017 1Y: 15,0	 %9
Koltuk (mn)	<ul style="list-style-type: none">2018 1Y: 16,92017 1Y: 15,3	 %10
Misafir (mn)	<ul style="list-style-type: none">2018 1Y: 14,42017 1Y: 12,6	 %14
Doluluk Oranı	<ul style="list-style-type: none">2018 1Y: 85,4%2017 1Y: 82,5%	 3p
Uçak Kullanımı	<ul style="list-style-type: none">2018 1Y: 12,42017 1Y: 11,5	 %8
Ortalama Uçak	<ul style="list-style-type: none">2018 1Y: 762017 1Y :81	

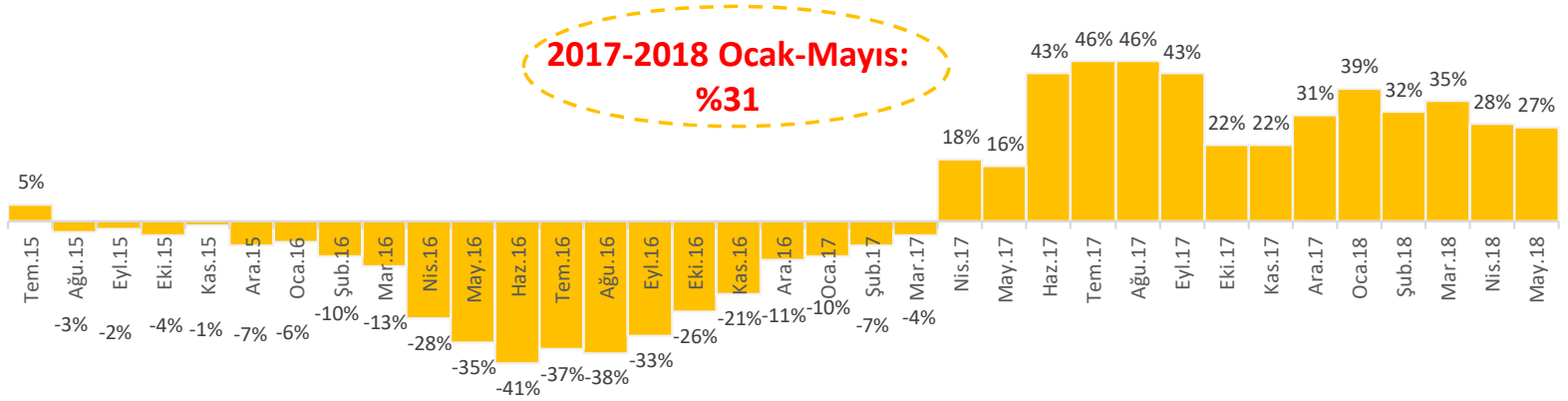
İç Hat Birim Gelir	<ul style="list-style-type: none">2018 1Y: 82,2 TL2017 1Y: 73,8 TL	 %11
Dış Hat Birim Gelir	<ul style="list-style-type: none">2018 1Y: 49,3 €2017 1Y: 46,7 €	 %5
Misafir Baş Yan Gelir	<ul style="list-style-type: none">2018 1Y: €112017 1Y: €10	 %9
CASK, €	<ul style="list-style-type: none">2018 1Y: 3,66 €2017 1Y: 3,88 €	 -%6
CASK; yakıt hariç, €	<ul style="list-style-type: none">2018 1Y: 2,74 €2017 1Y: 2,40 €	 -%12
FAVKÖK Marjı	<ul style="list-style-type: none">2018 1Y: %14,52017 1Y: %12,6	 2p



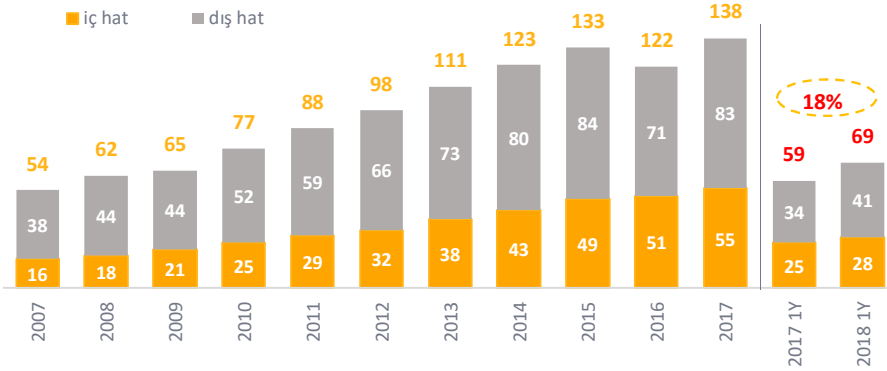
SEKTÖREL GELİŞMELER

Pazardaki büyüme 2018 yılı ilk beş aylık döneminde devam etti

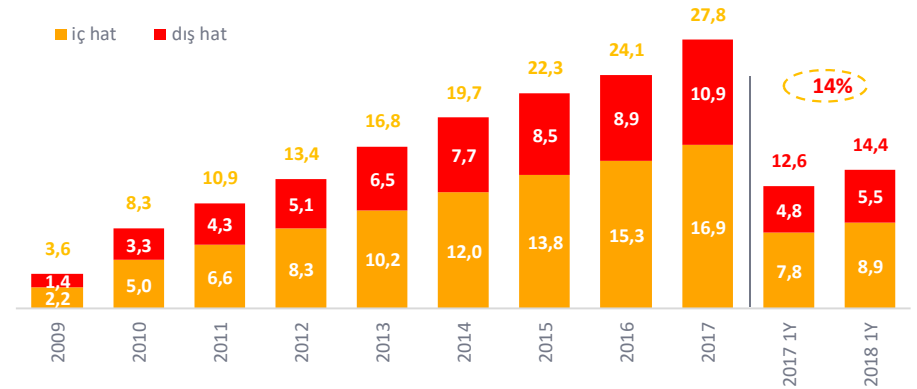
YABANCI TURİST



TÜRKİYE GENELİ YOLCU SAYISI (mn)



PEGASUS YOLCU SAYISI (mn)



UÇUŞ NOKTALARI



flypgs.com

FİLO GELİŞİMİ

2018'de filoya 10 yeni uçak katıldı; 2019'da 18 tane daha bekleniyor

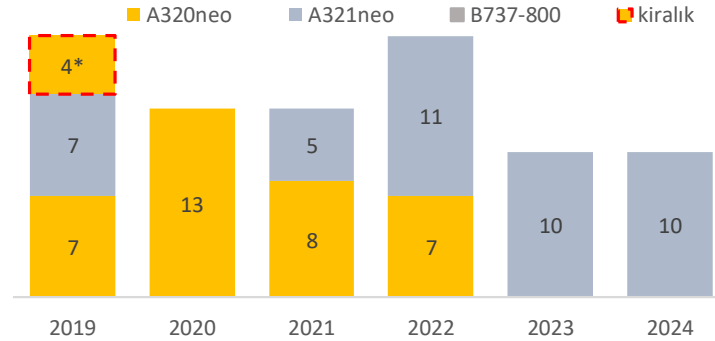
FİLO (13 Ağustos 2018)

	Sahip Olunan	Finansal Kiralama	Operasyonel Kiralama	Toplam
Boeing 737-800	3	16	29	48
Boeing 737-400	1	-	-	1
Airbus A320ceo	-	-	12	12
Airbus A320neo	-	22	-	22
Airbus A321neo	-	-	-	-
Toplam	4	38	41	83

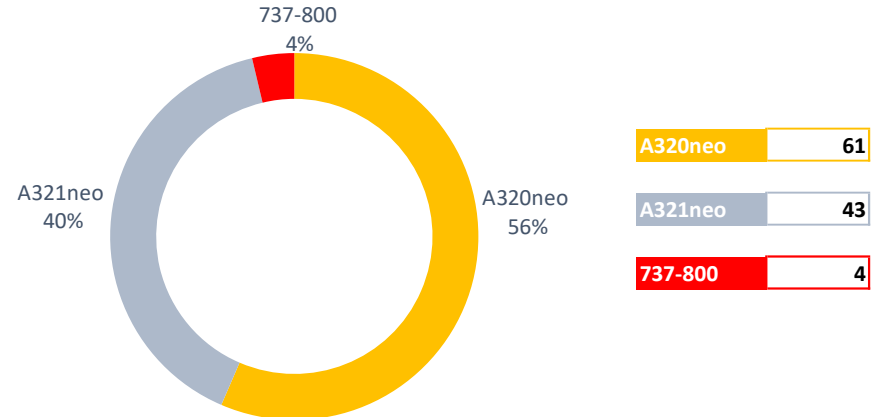
FİLO BİLGİSİ (13 Ağustos 2018)

- ✈️ Türkiye'de en genç ve düşük maliyetli havayolu şirketleri arasında en genç filolardan birine sahip: : **5,6 yıl**
- ✈️ Filo 2018 yıl sonunda 81 adet olacak. 7 adet 320neo, 3 adet 737-800 teslim alındı. 2 adet uçağın kiralama süresi yıl sonunda dolacak.
- ✈️ 2019 yılında 18 adet yeni uçağın filoya katılması bekleniyor.

SİPARİŞLER (13 Ağustos 2018)



FİLO (2024 yılı sonu)



* 4 Airbus A320 NEO uçağın kiralanması planlanıyor.

flypgs.com

ÖZET FİNANSAL VERİLER

Güçlü gelir ve FAVKÖK büyümesi

(MİLYON TL)	2018 2Ç	2017 2Ç	Değişim	2018 1Y	2017 1Y	Değişim
GELİRLER	1.698	1.223	39%	2.892	2.109	37%
FAVKÖK	330	260	27%	420	266	58%
<i>FAVKÖK Marjı</i>	19,4%	21,2%	1.8pp	14,5%	12,6%	1.9pp
NET KAR	15	160	-91%	-100	-46	-116%
<i>Net Kar Marjı</i>	0,9%	13,1%	-12.2pp	n.m.	n.m.	-

Tek Seferlik Gelir/Gider Düzeltmesi	2018 2Ç	2017 2Ç	Değişim	2018 1Y	2017 1Y	Değişim
Net Kar	15	160	-91%	-100	-46	-116%
Uçak Satışı Karı	0	122		22	122	
İştirak Satış Karı	0	20		0	20	
Vergi Ceza Gideri	20	0		20	0	
Tek Seferlik Gelir/ Giderlerle Düzeltmiş Net Kar	35	18	92%	-103	-188	46%

RASK *, €

2018 1Y: 3,56
2017 1Y: 3,58

2018 2Ç: 3,76
2017 2Ç: 3,88

CASK , €

2018 1Y: 3,66
2017 1Y: 3,88

2018 2Ç: 3,61
2017 2Ç: 3,74

CASK yakıt-hariç , €

2018 1Y: 2,40
2017 1Y: 2,74

2018 2Ç: 2,30
2017 2Ç: 2,64



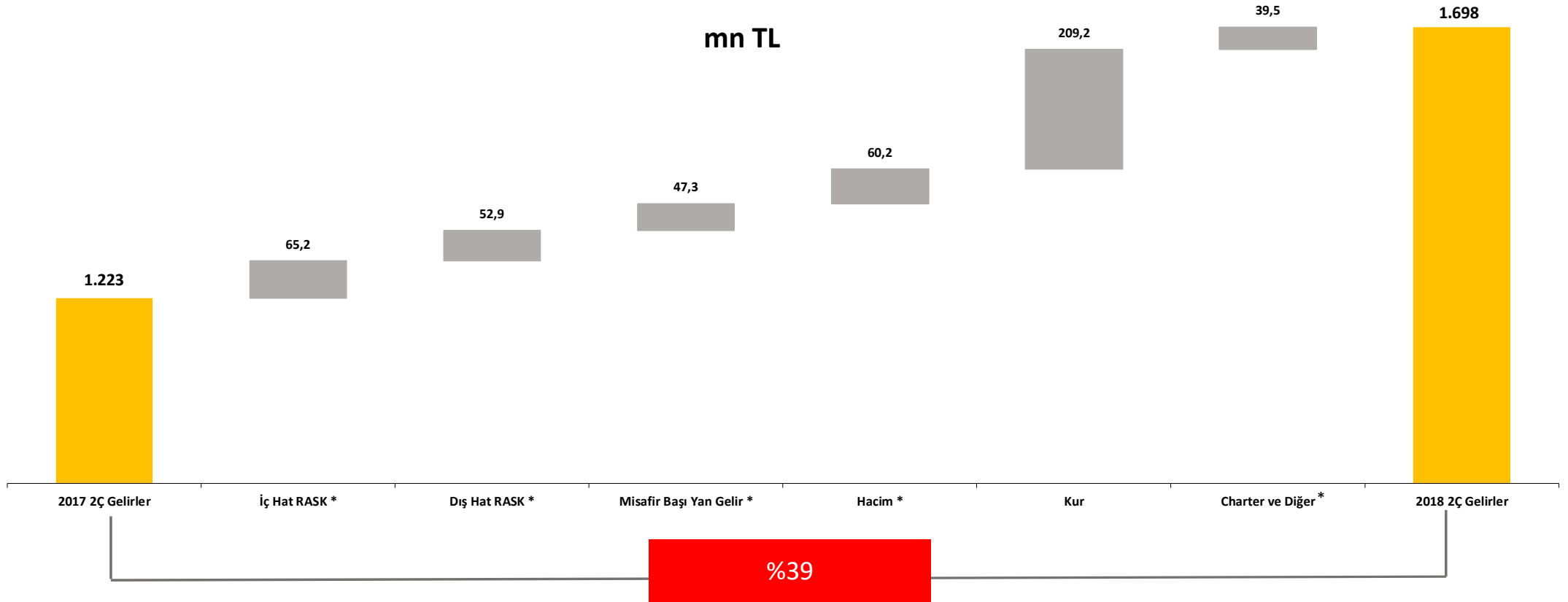
RASK: Arz edilen koltuk kilometre başına gelir

flypgs.com

Genel (Public)

GELİR GELİŞİMİ - 2018 2Ç

Gelirler RASK ve yan gelirlerdeki artışla yükseldi



* Kur etkisi hariç tutulmuştur.

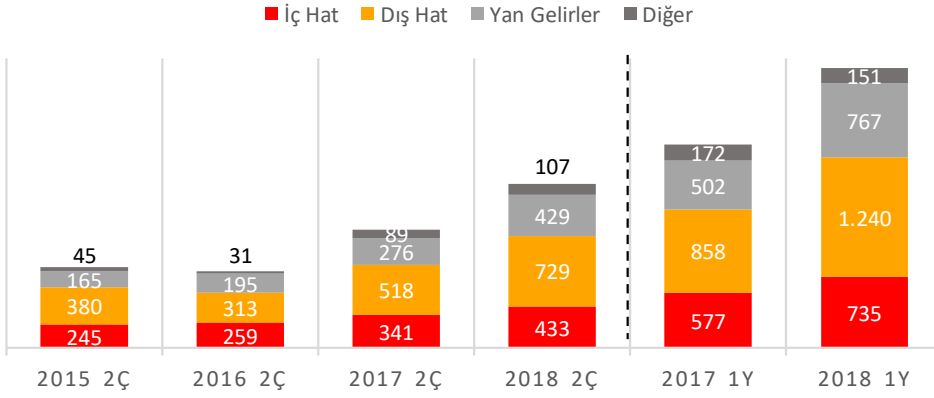


flypgs.com

GELİRLERİN KIRILIMI

Yan gelirlerin payı iç hat gelirlerini geride bıraktı

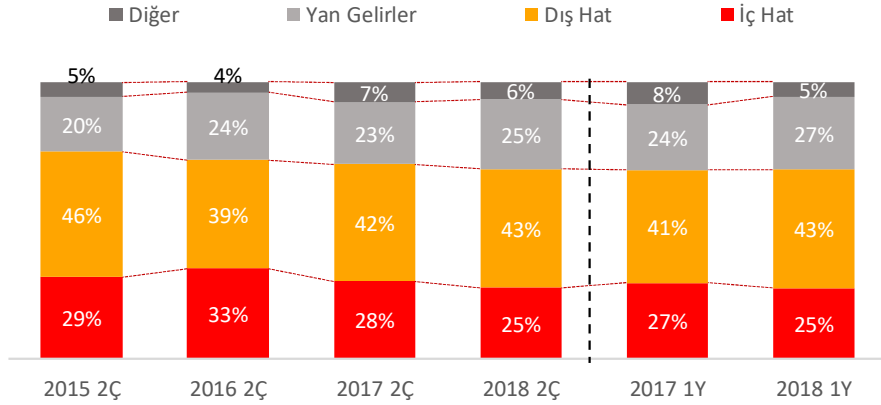
BÖLÜMLERE GÖRE



%53

%44

%27



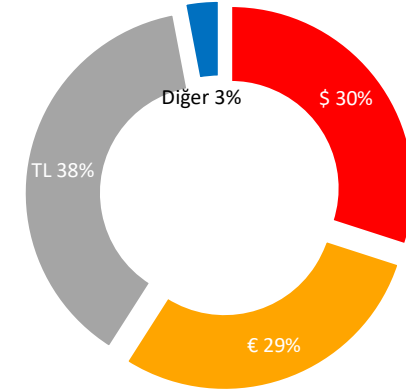
3puan

2puan

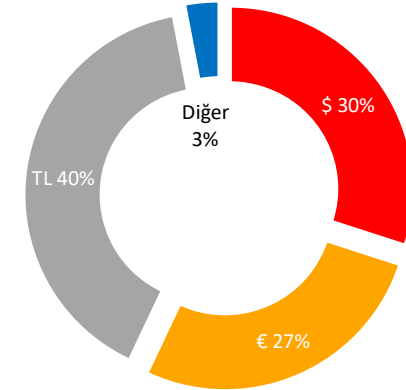
-2puan

PARA BİRİMİNE GÖRE

2018 1Y



2017 1Y

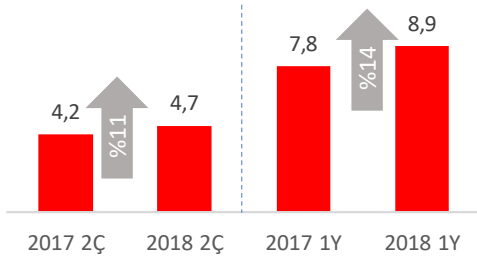


TARİFELİ GELİRLER

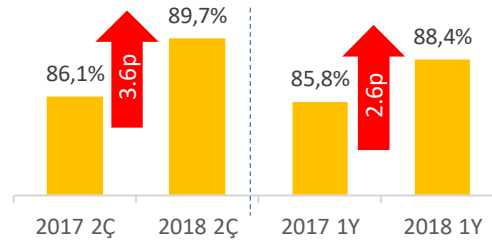
Doluluk hem iç hat hem dış hatta rekor seviyelere geldi

İÇ HAT

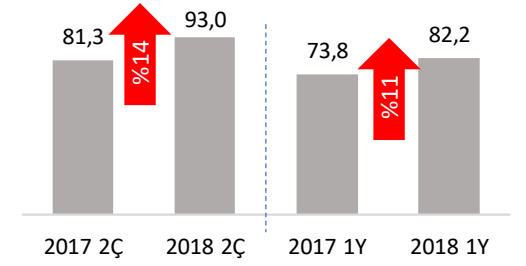
Misafir, mn



Doluluk

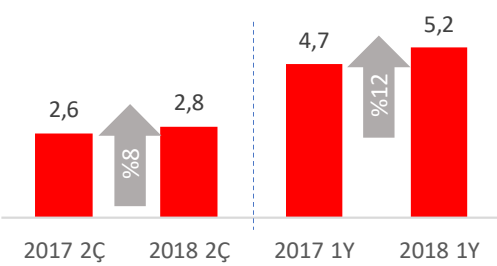


Birim Gelir, TL

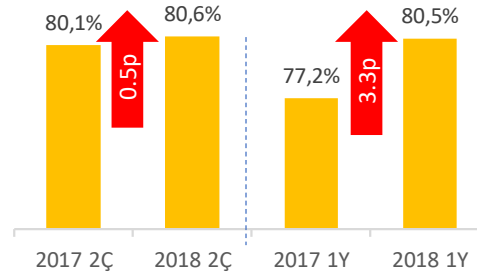


DIŞ HAT

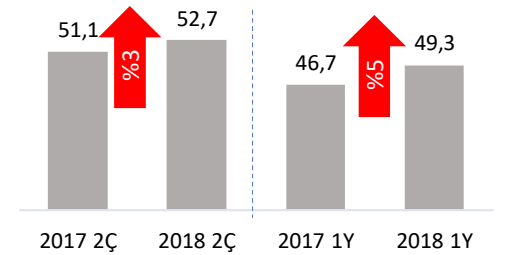
Misafir, mn*



Doluluk



Birim Gelir, €



* Charter hariç



flypgs.com

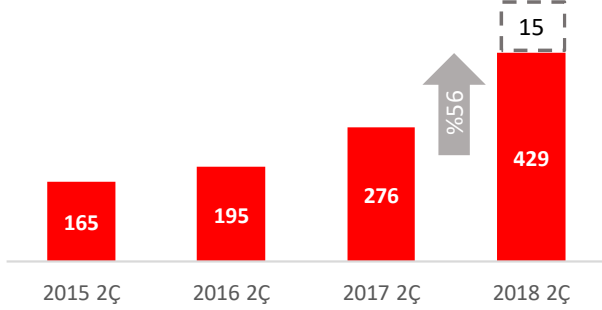
Genel (Public)

YAN GELİRLER

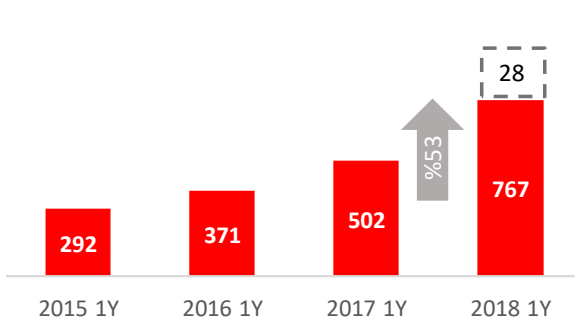
Misafir başına yan gelirler rekor kırdı

Yan Gelirler, mn TL

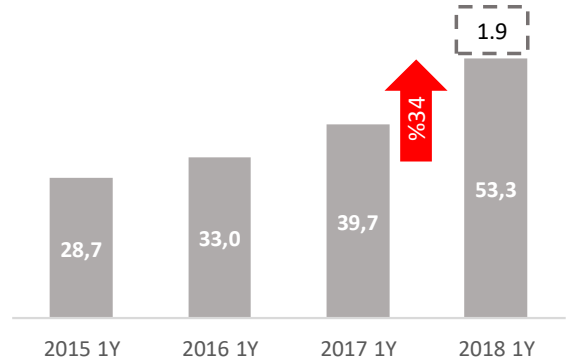
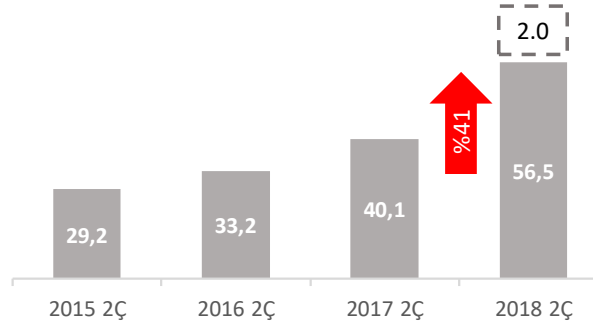
2018 2Ç



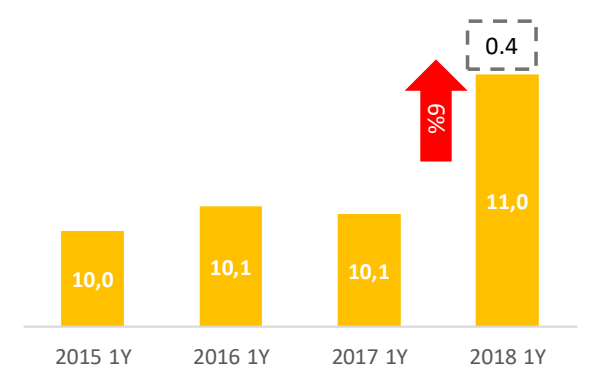
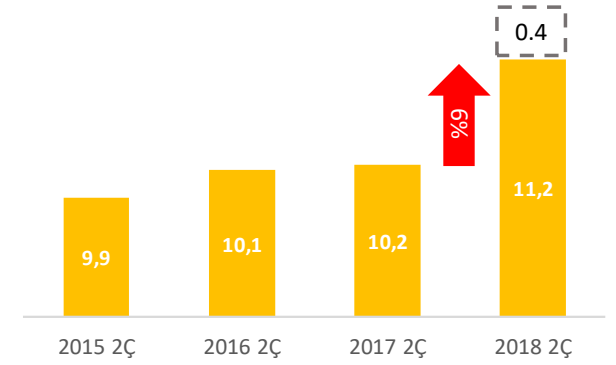
2018 1Y



Misafir Başına, TL



Misafir Başına, €



UFRS-15 nedeniyle sonraki dönemde kaydedilecek gelirler



flypgs.com

Genel (Public)

GİDERLERİN KIRILIMI

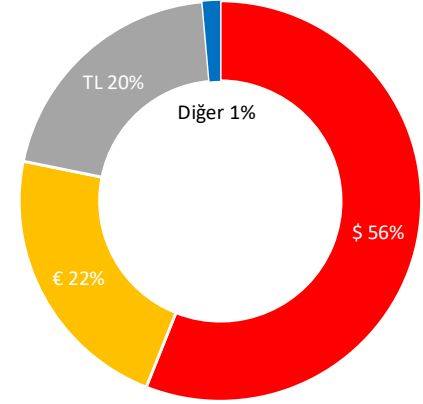
Yakıt hariç CASK 2. çeyrekte %13, ilk yarıyıda %12 geriledi.

MALİYET KALEMİNE GÖRE

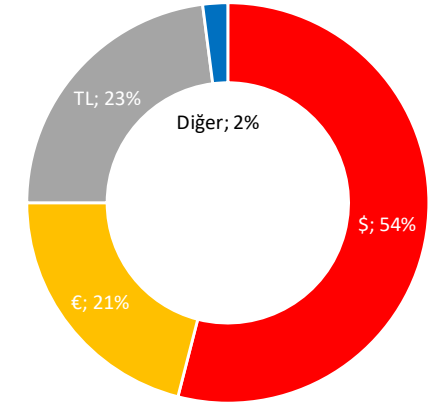
Cost Items	CASK-€c		CASK Change	CASK-€c		CASK Change
	2018 2Q	2017 2Q	2018 - 2017 1Q	2018 1H	2017 1H	2018 - 2017 1H
Yakıt Giderleri	1,31	1,11	18%	1,27	1,14	11%
Personel Giderleri	0,42	0,54	-22%	0,45	0,54	-17%
Faaliyet Kiralaması Giderleri	0,34	0,44	-23%	0,37	0,48	-24%
Bakım Giderleri	0,31	0,34	-9%	0,32	0,37	-13%
Amortisman ve İtfa Payları	0,25	0,25	-1%	0,26	0,28	-7%
Yer Hizmetleri ve İstasyon Giderleri	0,28	0,29	-6%	0,27	0,29	-6%
Üst Geçiş Giderleri	0,24	0,24	-2%	0,24	0,24	-3%
Konma Giderleri	0,12	0,12	-2%	0,12	0,12	-4%
Komisyon Giderleri	0,08	0,09	-13%	0,07	0,08	-5%
Yolcu Hizmet ve İkram Giderleri	0,04	0,04	-11%	0,04	0,04	-5%
Reklam Giderleri	0,04	0,04	9%	0,03	0,03	6%
Diğer	0,20	0,24	-17%	0,23	0,26	-10%
CASK-€c	3,61	3,74	-4%	3,66	3,88	-6%
Yakıt Hariç CASK-€c	2,30	2,64	-13%	2,40	2,74	-12%

PARA BİRİMİNE GÖRE

2018 1Y



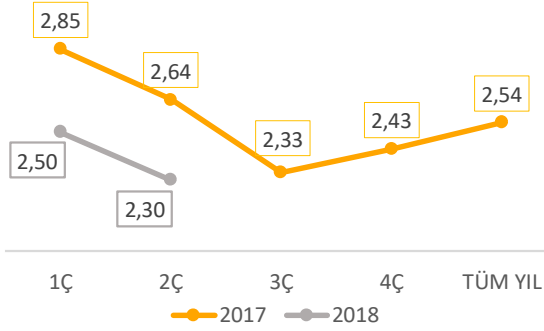
2017 1Y



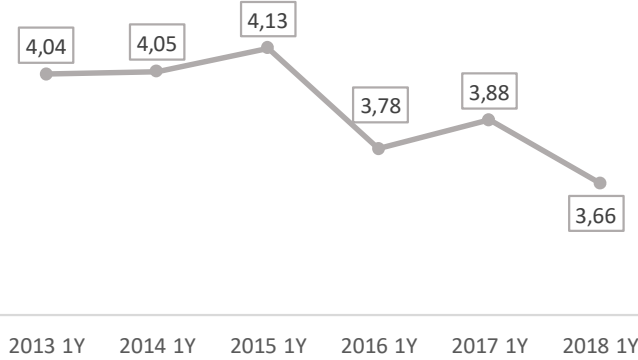
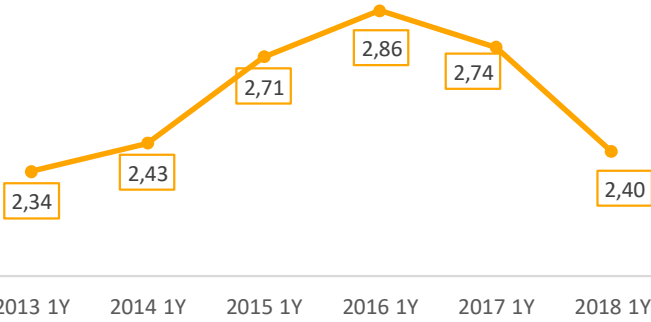
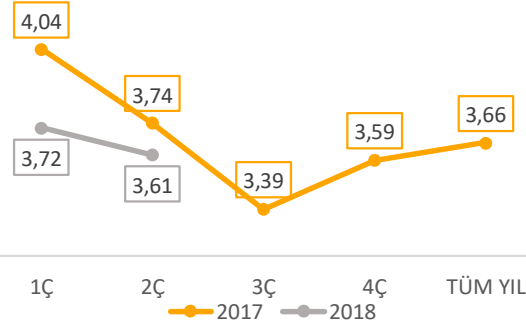
CASK

Yakıt hariç birim giderlerde devam eden gerileme

CASK Yakıt Hariç, €c



CASK, €c

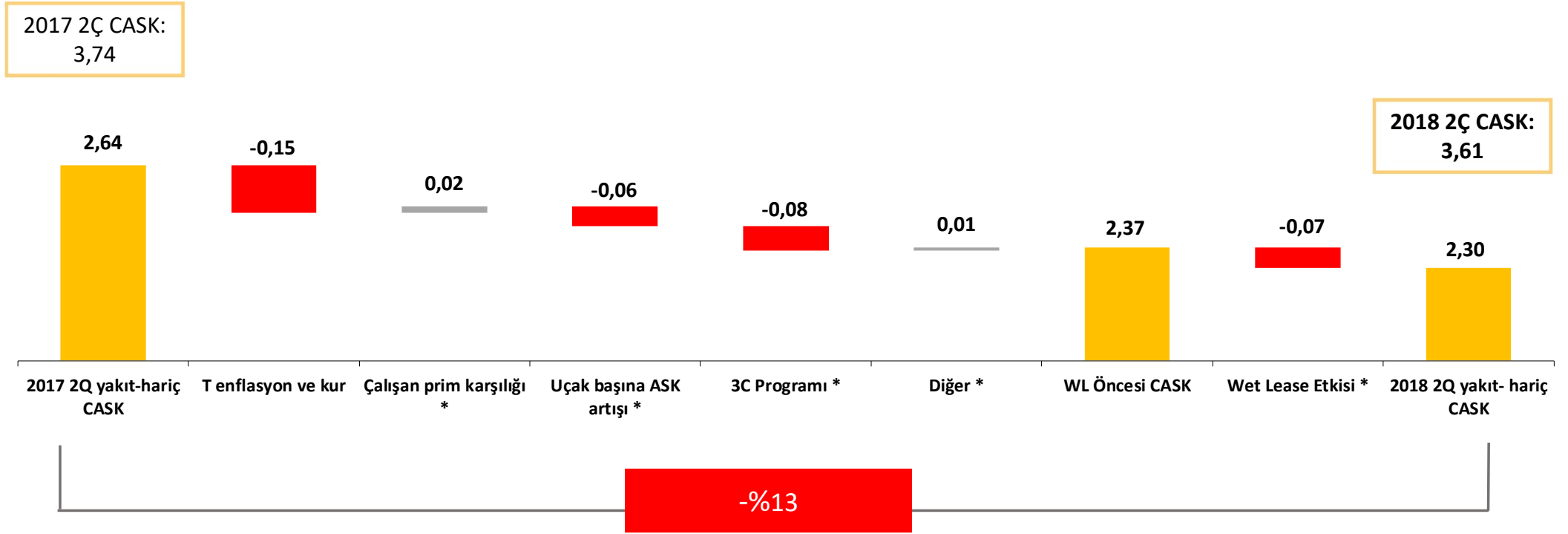


- ✈️ Günlük uçak kullanımının 2017 2Ç'deki 12 saatlik seviyeden 12,5 saate çıkması ile artan üretim
- ✈️ B737-800'lerin satışı ve A320 NEO'ların filodaki artışıyla sağlanan filodaki optimizasyon ile;
 - etkin yakıt kullanımı
 - hızlı geçiş süreci
- ✈️ TL bazlı maliyetler
- ✈️ Yönetim 3C programı

CASK- 2018 2Ç

Yakıt hariç CASK 2018 yılı 2. çeyreğinde gerilemeye devam etti

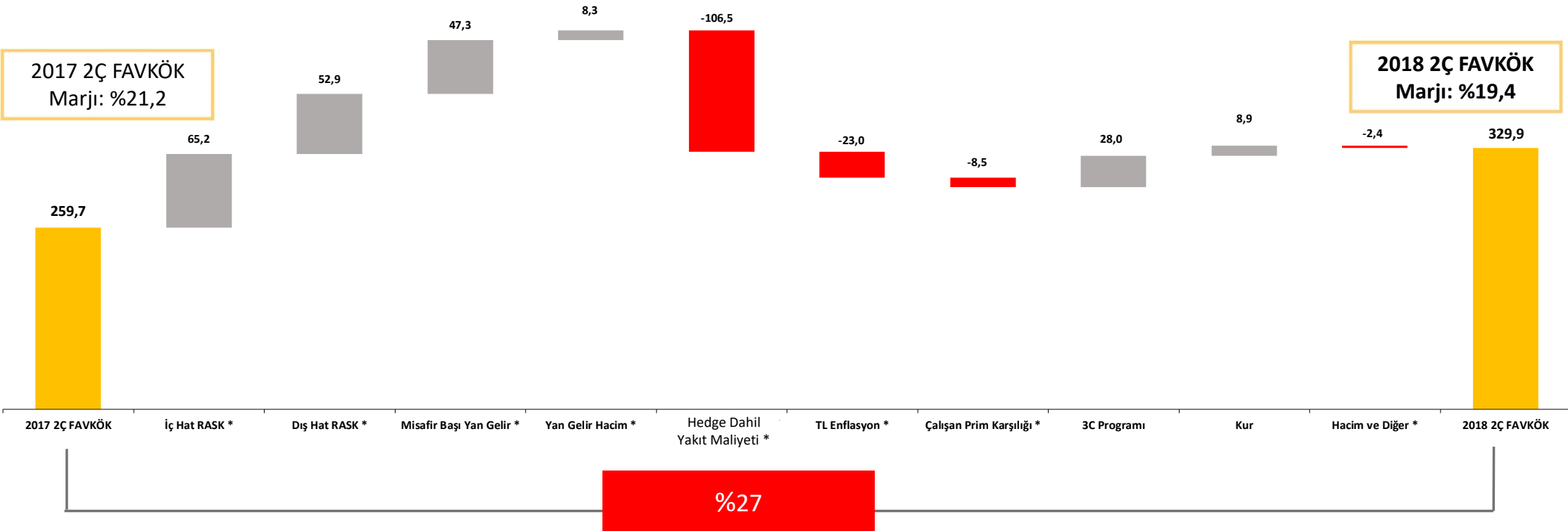
(€c)



FAVKÖK- 2018 2Ç

Artan birim ve yan gelirler, sıkı maliyet kontrolü sayesinde yükselen petrol fiyatına rağmen karlılık sağlıklı seviyede

(mn TL)



* Kur etkisi hariç tutulmuştur



fypgs.com

Genel (Public)

BİLANÇO YAPISI

Sağlıklı bilanço yapısı

mn TL	30.06.2018	31.12.2017
NAKİT VE BENZERLERİ	2.081	1.988
DiĞER VARLIKLAR	1.510	713
UÇAK ALIMI ÖN ÖDEMELERİ	693	594
DURAN VARLIKLAR	6.703	4.793
TOPLAM VARLIKLAR	10.987	8.088

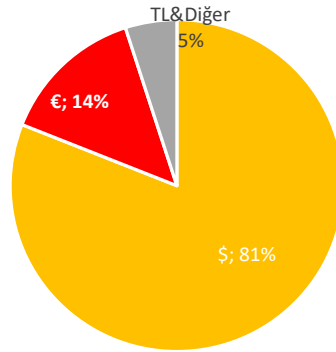
YÜKÜMLÜLÜKLER	3.193	1.995
FİNANSAL BORÇLAR	5.088	3.608
ÖZKAYNAKLAR	2.706	2.485
TOPLAM KAYNAKLAR	10.987	8.088

UÇAK BAŞINA NAKİT	26,3	26,2
-------------------	------	------

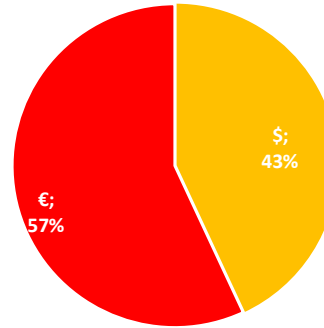
- Faaliyetlerden Sağlanan Nakit : 309 mn TL
- Yatırımlar İçin Kullanılan Nakit : -165 mn TL
- Finansman İçin Kullanılan Nakit : -392 mn TL

PARA BİRİMİNE GÖRE

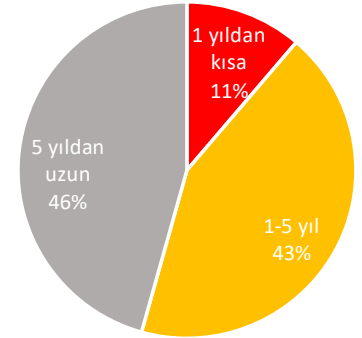
NAKİT



FİNANSAL BORÇ



FİNANSAL KİRALAMA VADE KIRILIMI



HEDGING

Aktif olarak yönetilen hedging ve riskten korunma politikaları

HEDGE HACMİ VE TON BAŞINA MALİYET

	2018	2019
Yakıt İhtiyacı (*), metrik ton	793K	838K
Hedge Edilen Miktar, metrik ton	321K	99K
Hedge Oranı	40.5%	11.9%
Hedge Maliyeti, \$/mt	524-621	625-718

* Şirket beklentilerine göre

** Fiyat aralığı 31 Temmuz 2018 itibariyle piyasa verilerine göre hesaplanmıştır.

RİSK YÖNETİMİ

- Kurdaki dalgalanmalardan kaynaklanan belirsizlik aktif olarak yönetilmektedir.
- TL bazında tahsil edilen 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, 12 aylık tüketimin %40'ı katmanlı olarak hedge edilmektedir
- Buna ek olarak Hedge Komitesi'nin kararına bağlı olarak %20 ilave hedging daha yapılabilir.
- Kullanılan enstrümanlar: Vanilla Call Opsiyonları, Zero Cost Collar and Swap

DUYARLILIK ANALİZİ

2018 1Y Gelir Tablosu	+TL0.01 >	+TL0.01 >	+\$10 >
mn TL	EUR/TL	ABD\$/TL	Jet Yakıt
Gelir	1,7	2,1	-
Faaliyet Giderleri	1,3	4,1	14,5
Faaliyet Karı	0,4	-2,0	-14,5
FAVKÖK	0,8	-1,3	-14,5

2018 HEDEFLERİ

	2017 Hedef	2017 Gerçekleşme	2018 Hedef
Misafir Büyümesi	%12-14	%15	%11-13
Kapasites Artışı (ASK)	%8-10	%7	%11-13
Kapasite Kullanım/Uçak (Blok Saat)	12,1	12,1	12,1-12,4
İç Hat Doluluk Oranı	%87-88	%87,2	Yıllık bazda yatay
Dış Hat Doluluk Oranı	%79-80	%80,5	Yıllık bazda 1-2 puan artış
İç Hat Birim Gelir (TL)	81-82 TL	83,0 TL	Yıllık bazda 5-6 TL artış
Dış Hat Birim Gelir (€)	55 €	57 €	Yıllık bazda 1-2 € daralma
Yolcu Başına Yan Gelir (€)	10-11 €	10,05 €	11-12 €
CASK (€c.)	3,65-3,70	3,66	3,65-3,70
Yakıt Hariç CASK (€c.)	2,55-2,60	2,54	2,40-2,45
FAVKÖK Marjı	%23-24	%24,4	%22,5-23,5



EKLER



EK- ÖZET GELİR TABLOSU

(mn TL)	2018 2Ç	2017 2Ç	2018 1Y	2017 1Y
Gelirler	1.698	1.223	2.893	2.109
Satışların Maliyeti (-)	1.514	1.091	2.751	2.121
Brüt Kar	184	133	142	-12
Genel Yönetim Giderleri (-)	52	42	110	84
Pazarlama Giderleri (-)	64	49	111	85
Faaliyet Karı	68	41	-79	-181
Amortisman ve İtfa Payları (+)	113	80	208	163
Operasyonel Kiralama Giderleri (+)	149	138	291	284
FAVKÖK	330	260	420	266

EK- OPERASYONEL VE FİNANSAL VERİLER

	2018 2Ç	2017 2Ç	Değişim	2018 1Y	2017 1Y	Değişim
TOPLAM GELİRLER (mn TL)	1.698	1.223	39%	2.892	2.109	37%
YAN GELİRLER (mn TL)	429	276	56%	767	502	53%
FAVKÖK (mnTL)	330	260	27%	420	266	58%
FAVKÖK MARJI	19,4%	21,2%	-1,8pp	14,5%	12,6%	1,9pp
MİSAFİR (mn)	7,6	6,9	11%	14,4	12,6	14%
DOLULUK ORANI	86,1%	83,8%	2,3pp	85,4%	82,5%	2,9pp
KOLTUK (mn)	8,8	8,2	8%	16,9	15,3	10%
ORTALAMA UÇUŞ MESAFESİ (km)	985	979	1%	971	981	-1%
RASK (€)	3,76	3,88	-3%	3,56	3,58	-1%
CASK (€)	3,61	3,74	-4%	3,66	3,88	-6%
YAKIT-HARİÇ CASK (€)	2,30	2,64	-13%	2,40	2,74	-12%
YOLCU BAŞINA YAN GELİR (€)	11,2	10,2	9%	11,0	10,1	9%
ORTALAMA UÇAK SAYISI	76	80	-5%	76	81	-6%

EK- FILO PLANI

			2017	2018	2019	2020	2021	2022
Boeing	B737-800	Finansal Kiralama	14	16	16	16	16	15
		Operasyonel Kiralama	31	27	19	13	9	6
		Sahip Olunan	3	3	3	3	3	3
	B737-400	Finansal Kiralama	0	0	0	0	0	0
		Operasyonel Kiralama	0	0	0	0	0	0
		Sahip Olunan	1	1	1	1	1	1

			2017	2018	2019	2020	2021	2022
Airbus	A320-200 CEO	Finansal Kiralama	0	0	0	0	0	0
		Operasyonel Kiralama	12	12	12	12	8	6
		Sahip Olunan	0	0	0	0	0	0
	A320-200 NEO	Finansal Kiralama	15	22	23	26	26	26
		Operasyonel Kiralama	0	0	10	20	28	35
		Sahip Olunan	0	0	0	0	0	0
	A321-200 NEO	Finansal Kiralama	0	0	6	6	11	17
		Operasyonel Kiralama	0	0	1	1	1	6
		Sahip Olunan	0	0	0	0	0	0

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Sahip Olunan	4	4	4	4	4	4
Finansal Kiralama	29	38	45	48	53	58
Operasyonel Kiralama	43	39	42	46	46	53
TOPLAM	76	81	91	98	103	115



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.

Türkiye'de havacılığı biz başlatmadık ama
biz deęiřtirdik!



Teřekkürler