

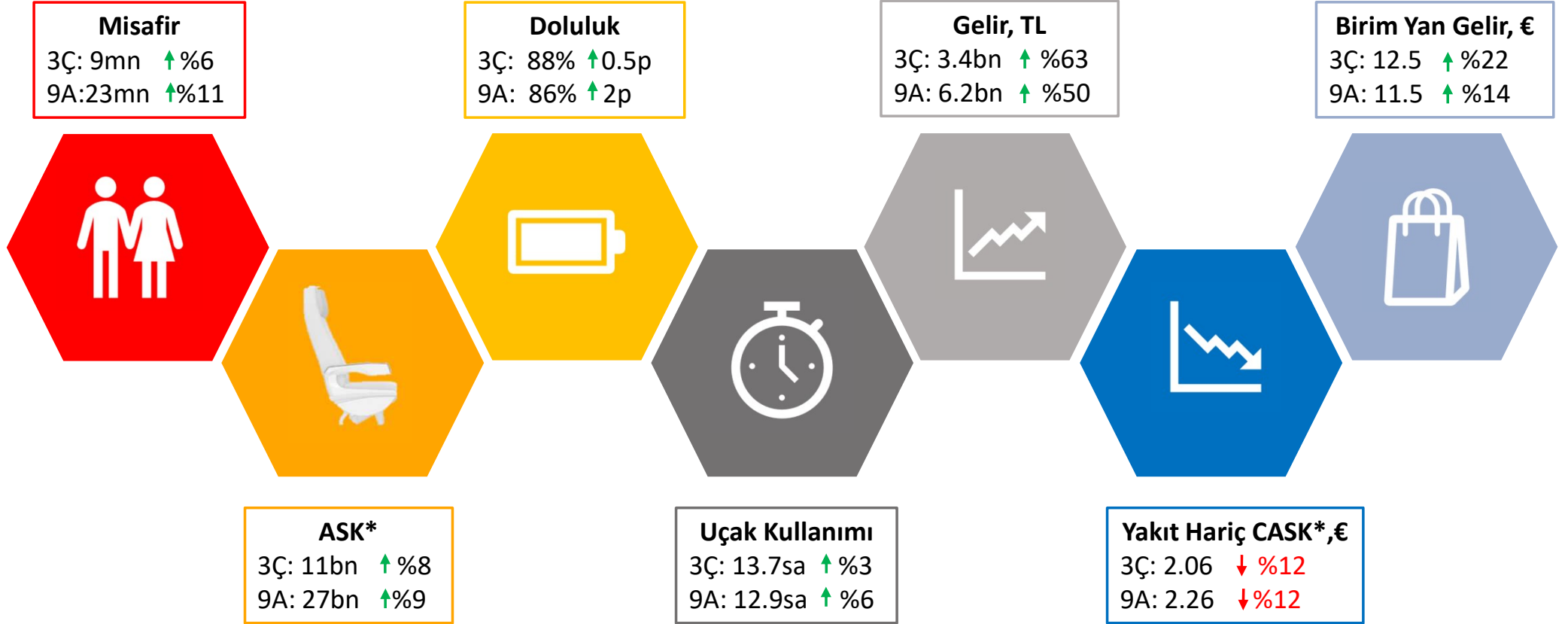


2018 3. ÇEYREK DEĞERLENDİRME SUNUMU
9 KASIM 2018

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

ÖNE ÇIKAN GELİŞMELER

Operasyonel ve finansal göstergelerde iyileşme



* Arz edilen koltuk kilometre

* Arz edilen koltuk kilometre başına gider



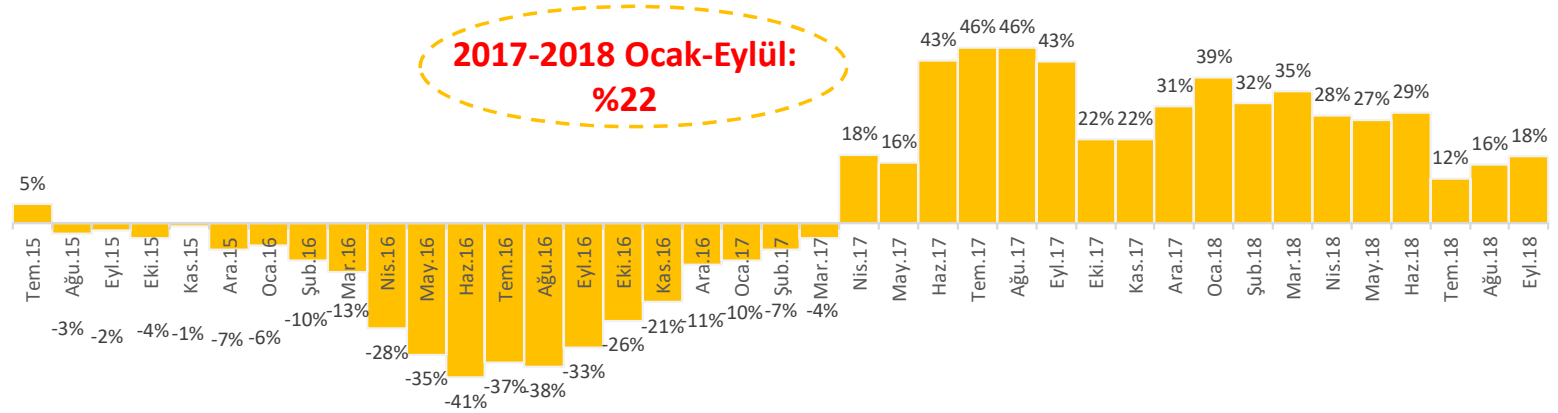
flypgs.com

Genel (Public)

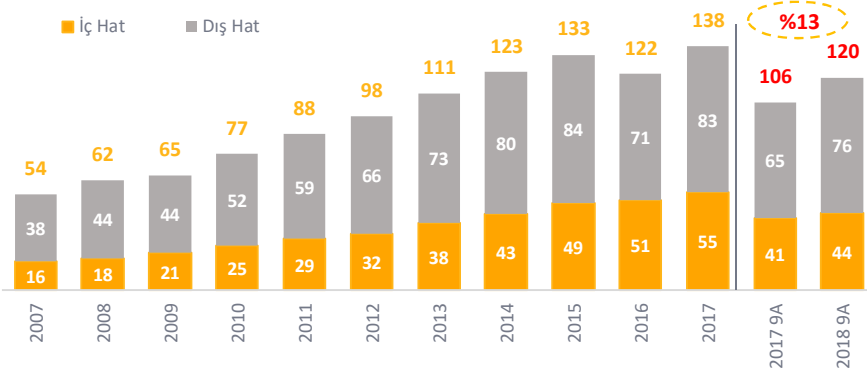
SEKTÖREL GELİŞMELER

2018 ilk dokuz ayında turist sayısı %22 arttı

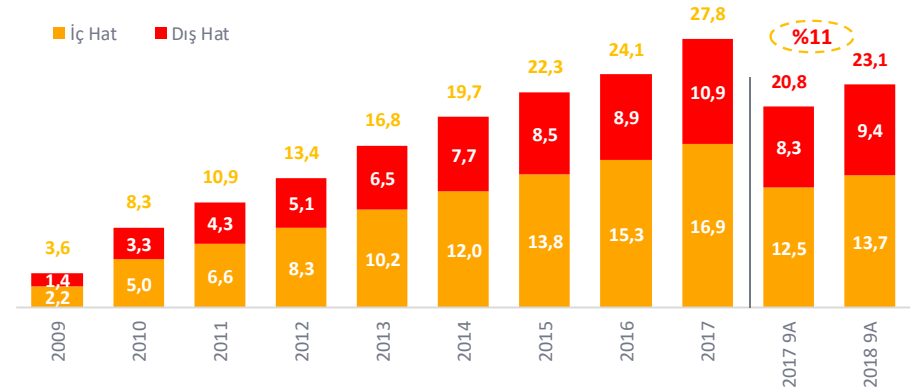
YABANCI TURİST



TÜRKİYE GENELİ YOLCU SAYISI (mn)



PEGASUS YOLCU SAYISI (mn)



UÇUŞ NOKTALARI

Sene başından beri 5 yeni yurtdışı hat: Dammam, Cidde, Maskat, Rotterdam, Şarika



flypgs.com

FİLO GELİŞİMİ

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

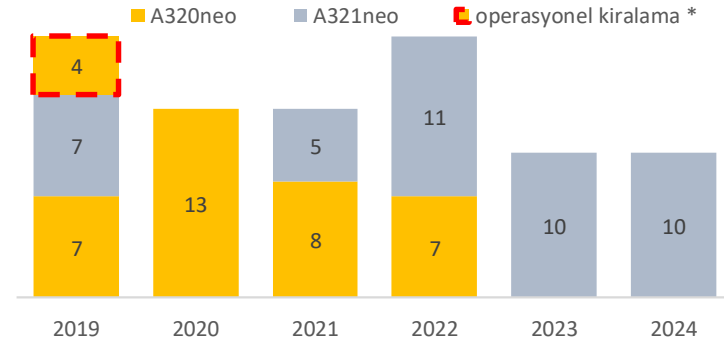
FİLO (9 Kasım 2018)

	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 (9 Kasım 2018)

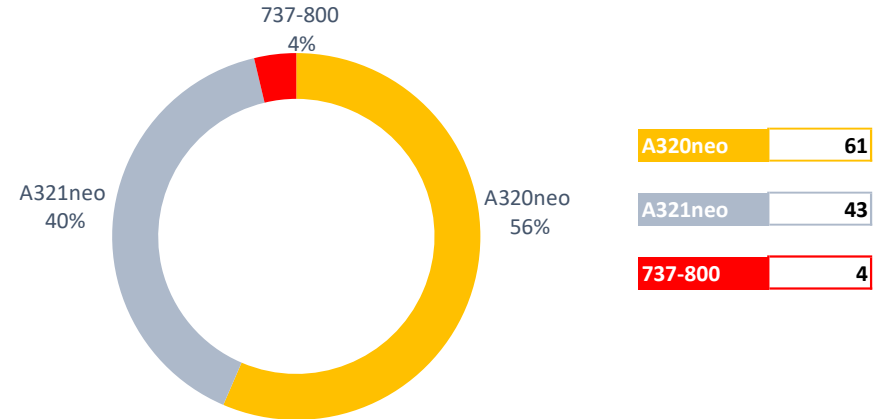
- ✈️ Türkiye'de en genç ve düşük maliyetli havayolu şirketleri arasında en genç filolardan birine sahip: : **5,7 yıl**
- ✈️ Filo 2018 yıl sonunda 81 adet olacak. 7 adet 320neo, 3 adet 737-800 teslim alındı. 2 adet uçağın kiralama süresi yıl sonunda dolacak.
- ✈️ 2019 yılında 18 adet yeni uçağın filoya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

SİPARİŞLER (9 Kasım 2018)



* 4 Airbus A320 NEO uçağın kiralama süresi planlanıyor.

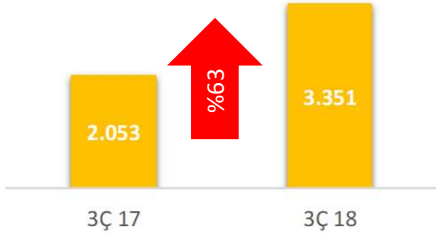
FİLO (2024 yılı sonu)



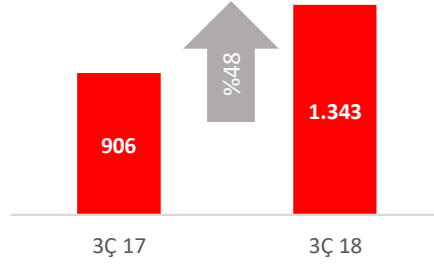
ÖZET FİNANSAL VERİLER- 3Ç & 9A

Güçlü gelir ve FAVKÖK büyümesi

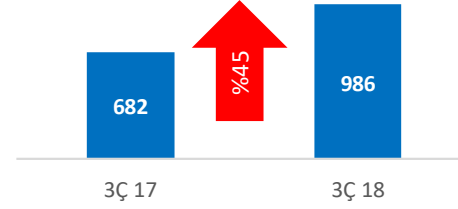
GELİRLER, mn TL



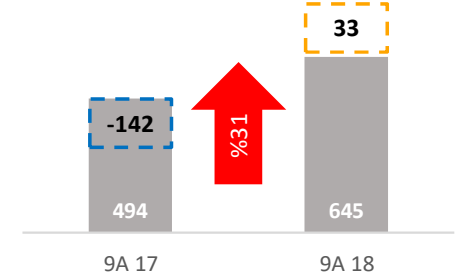
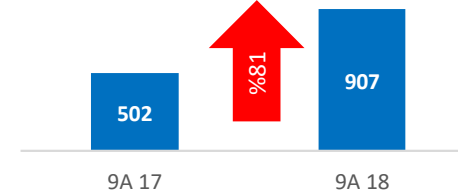
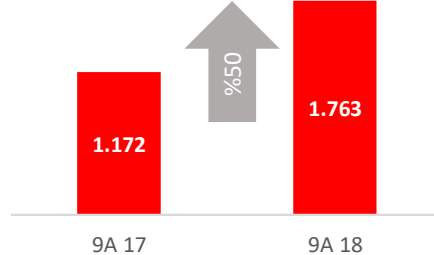
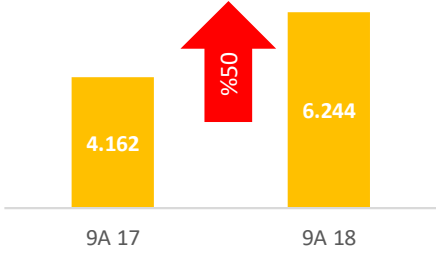
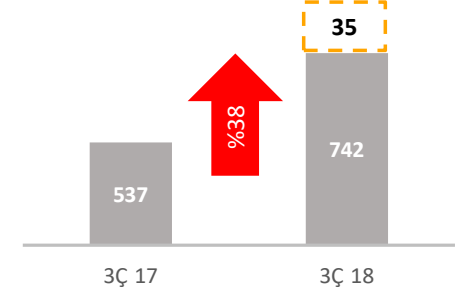
FAVKÖK, mn TL



FAALİYET KARI, mn TL



NET KAR, mn TL

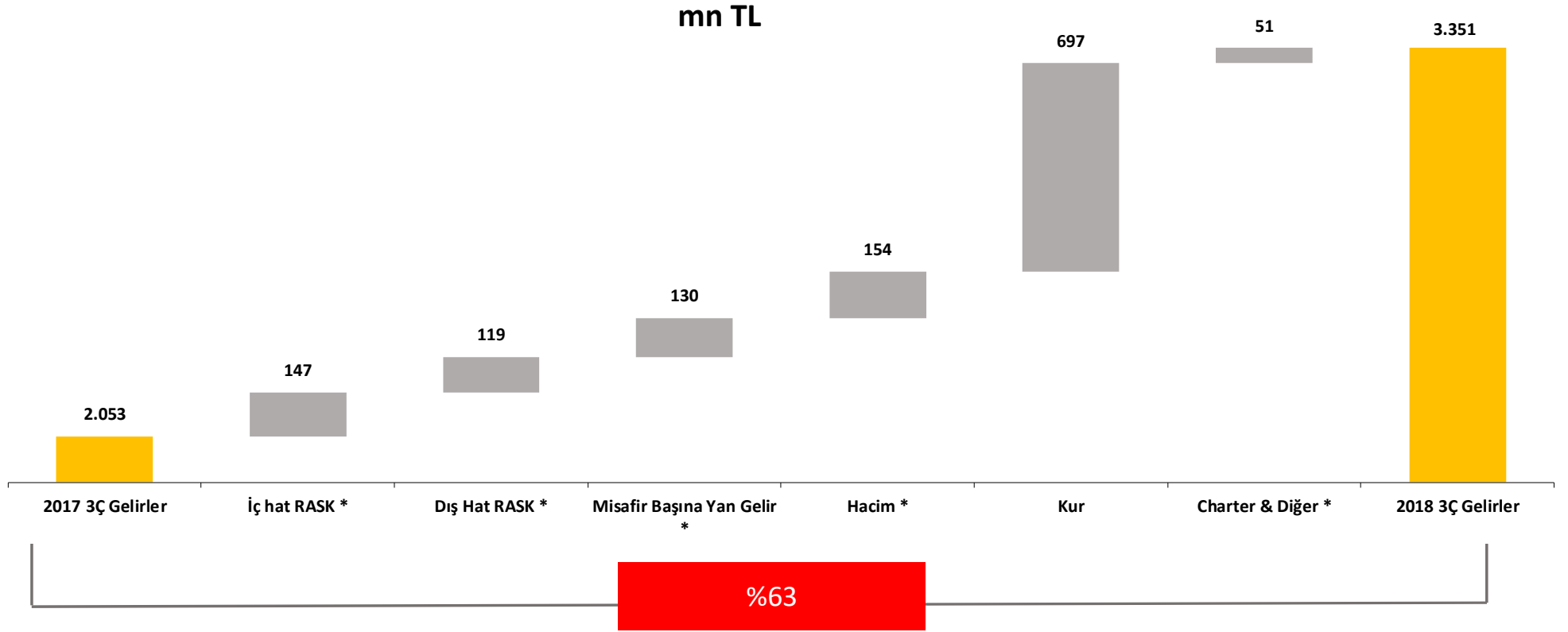


✈️ Tek seferlik giderler olmasaydı net kar %93 artış gösterecekti.



GELİR GELİŞİMİ - 2018 3Ç

Yabancı para gelirler artışta en büyük katkıyı yaptı



* Kur etkisi hariç tutulmuştur.

RASK: Arzedilen koltuk kilometre başına gelir

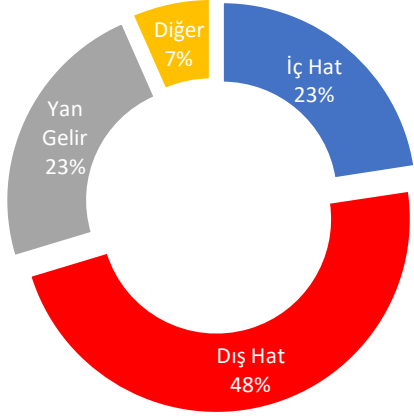
fypgs.com

Genel (Public)

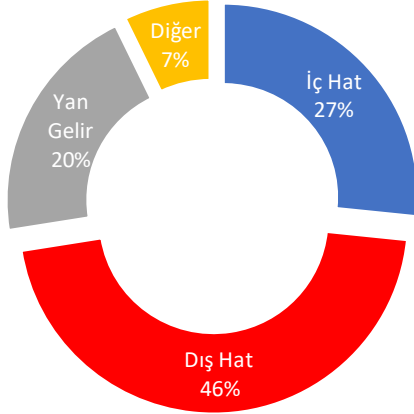
GELİRLERİN KIRILIMI

Yan gelirlerin ve dış hat gelirlerinin payı arttı

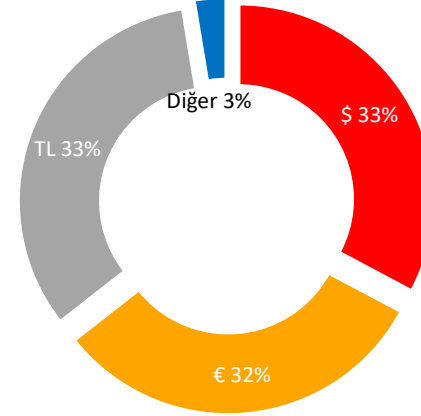
BÖLÜMLERE GÖRE



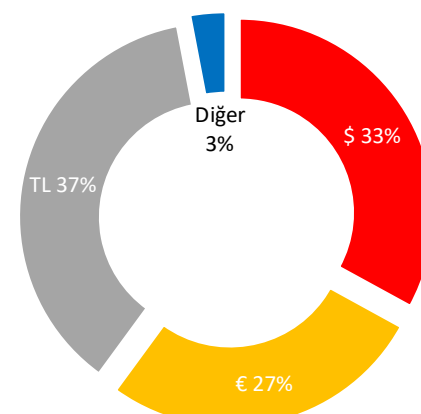
Yan Gelirler 3 puan
Dış Hat 2 puan
İç Hat -4 puan



PARA BİRİMİNE GÖRE



€ 5 puan
\$ yatay
TL -4 puan

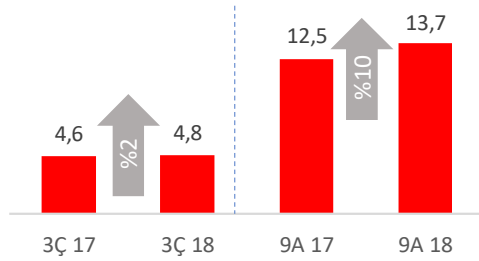


TARİFELİ GELİRLER

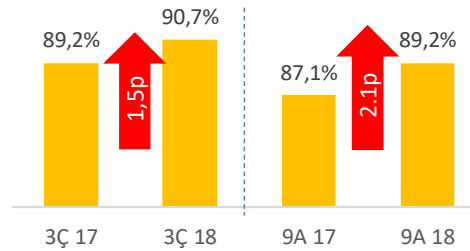
Hem iç hatta hem dış hatta birim gelirler arttı

İÇ HAT

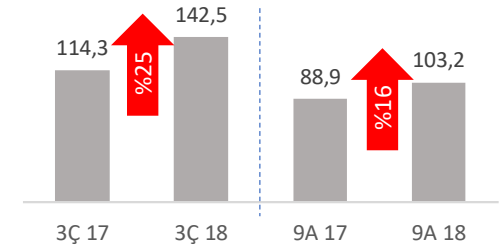
Misafir, mn



Doluluk

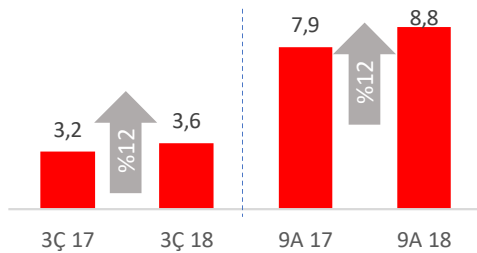


Birim Gelir, TL

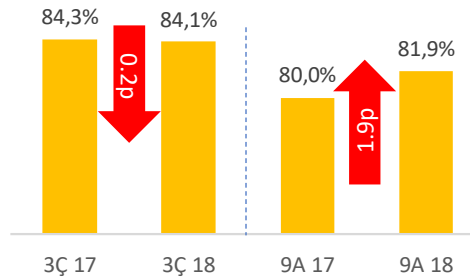


DIŞ HAT

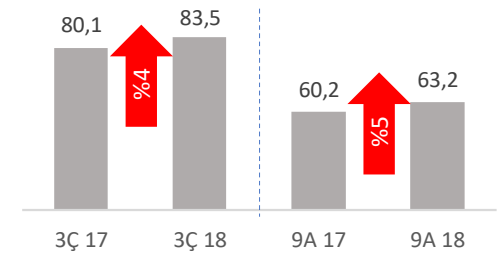
Misafir, mn*



Doluluk



Birim Gelir, €



* Charter hariç



flypgs.com

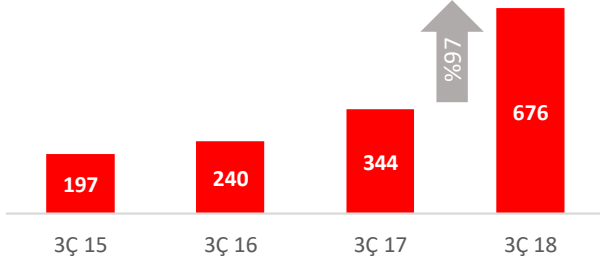
Genel (Public)

YAN GELİRLER

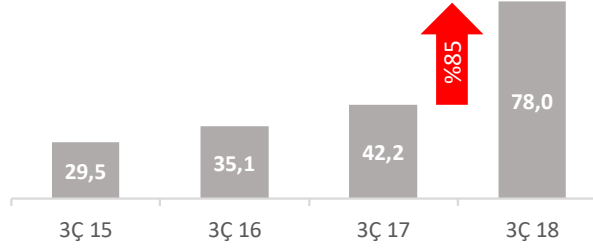
Misafir başına yan gelirler tarihi yüksek seviyesine geldi

Yan Gelirler, mn TL

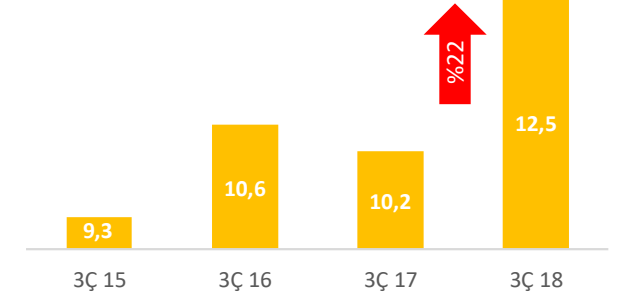
3Ç



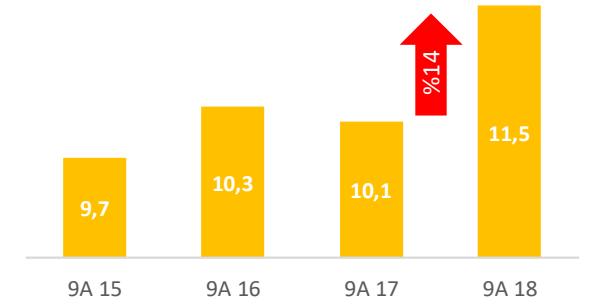
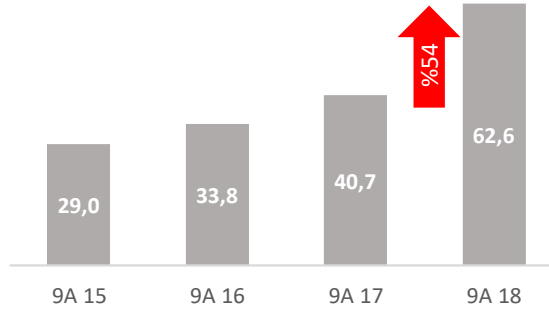
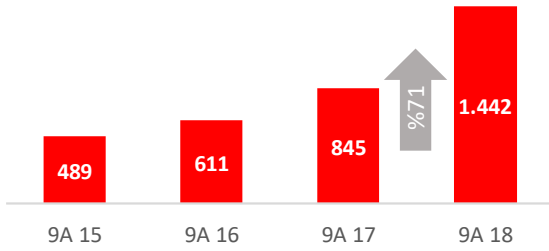
Misafir Başına, TL



Misafir Başına, €



9A



GİDERLERİN KIRILIMI

Yakıt hariç CASK tarihi düşük seviyeye geldi

MALİYET KALEMİNE GÖRE

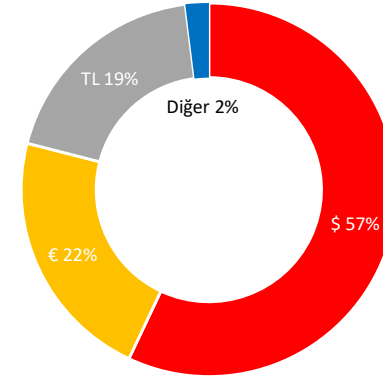
Maliyet Kalemleri	CASK-€c		Değişim	CASK-€c		Değişim
	3Ç 18	3Ç17	2018 - 2017 3Ç	9A 18	9A 17	2018 - 2017 9A
Yakıt Giderleri	1,36	1,06	28%	1,30	1,11	17%
Personel Giderleri	0,39	0,52	-24%	0,43	0,53	-20%
Faaliyet Kiralaması Giderleri	0,30	0,35	-14%	0,34	0,43	-21%
Bakım Giderleri	0,22	0,25	-15%	0,28	0,32	-14%
Amortisman ve İtfa Payları	0,24	0,21	15%	0,25	0,25	1%
Yer Hizmetleri ve İstasyon Giderleri	0,28	0,29	-4%	0,28	0,29	-5%
Üst Geçiş Giderleri	0,24	0,25	-4%	0,24	0,25	-4%
Konma Giderleri	0,13	0,13	2%	0,12	0,12	-2%
Komisyon Giderleri	0,06	0,07	-11%	0,07	0,07	-7%
Yolcu Hizmet ve İkram Giderleri	0,04	0,04	-14%	0,04	0,04	-9%
Reklam Giderleri	0,02	0,03	-39%	0,03	0,03	-11%
Diğer	0,15	0,19	-23%	0,20	0,23	-14%
CASK-€c	3,42	3,39	1%	3,57	3,69	-3%
Yakıt Hariç CASK-€c	2,06	2,33	-12%	2,26	2,58	-12%

✈ Petrol fiyatında görülen ciddi artışa rağmen CASK da yıllık bazda %3 geriledi

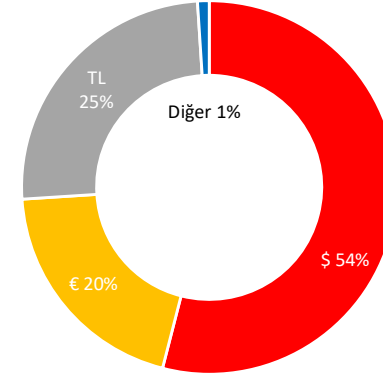
✈ 9A'da sadece amortisman ve yakıt giderleri arttı

PARA BİRİMİNE GÖRE

2018 9A



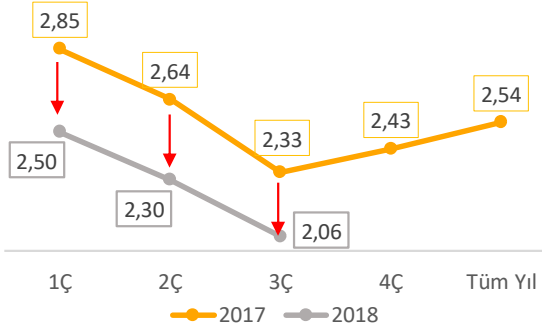
2017 9A



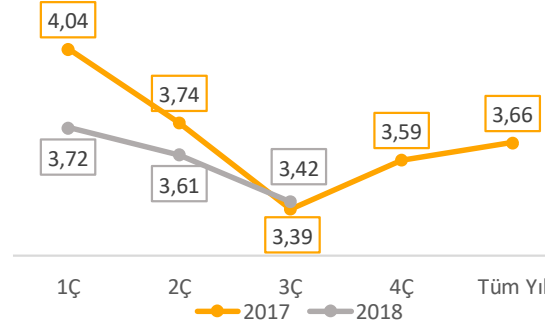
CASK

Yakıt hariç birim giderlerde devam eden gerileme

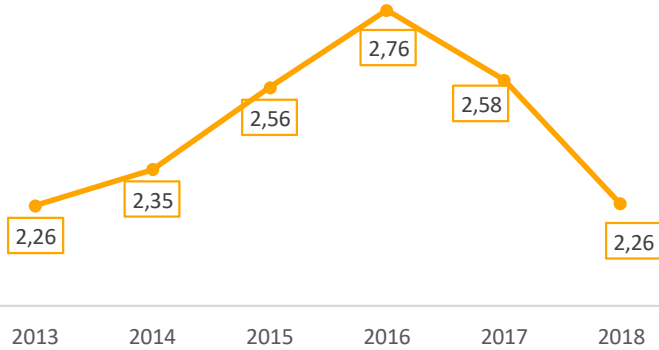
CASK Yakıt Hariç, €c



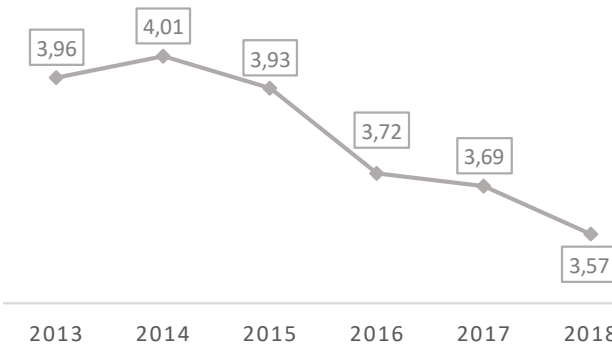
CASK, €c



9A



9A



✈️ Günlük uçak kullanımınının 2017 3Ç'deki 13,3 saatlik seviyeden 13,7 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

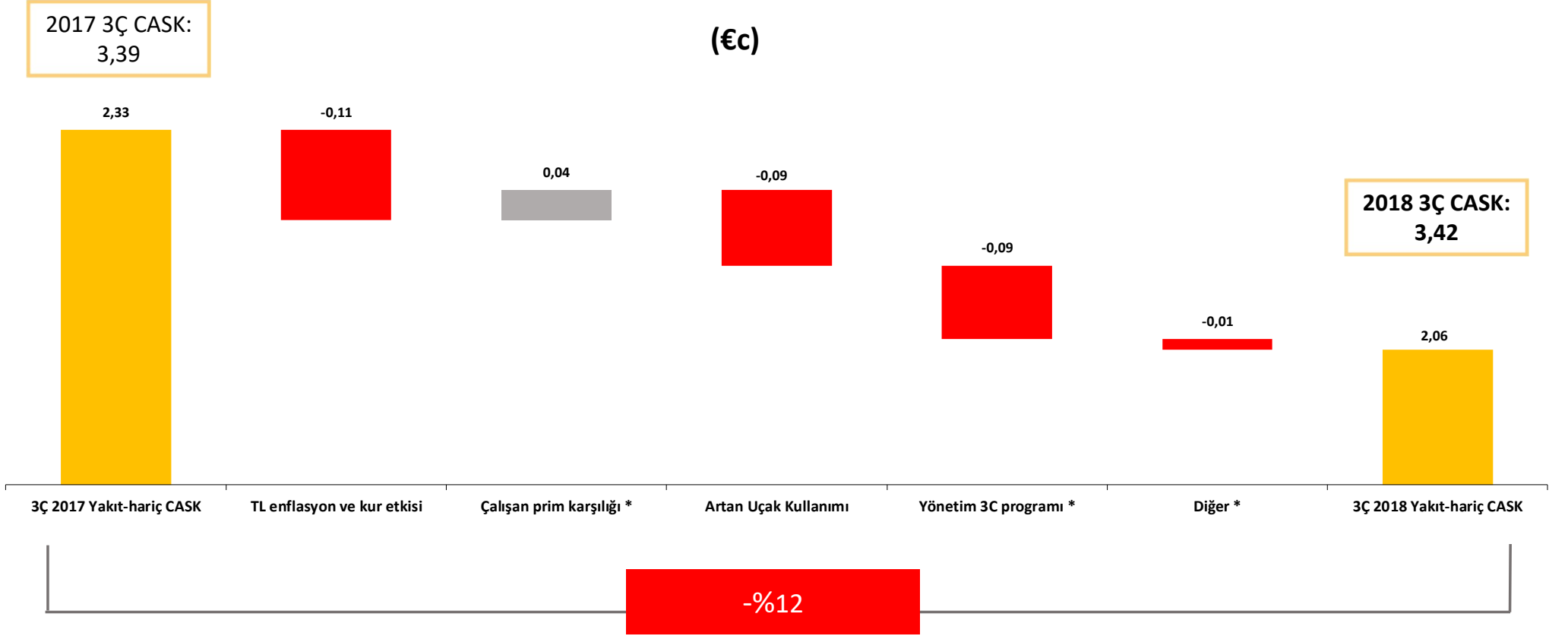
✈️ TL bazlı maliyetler

✈️ Yönetim 3C programı

✈️ Yakıt giderlerindeki 517 mn TL'lik 3Ç18'de artış CASK'ı yıllık bazda %1 arttırdı.

CASK- 2018 3Ç

TL bazlı maliyetler, artan uçak kullanımı ve yönetim 3C programıyla yakıt-hariç CASK %12 geriledi.



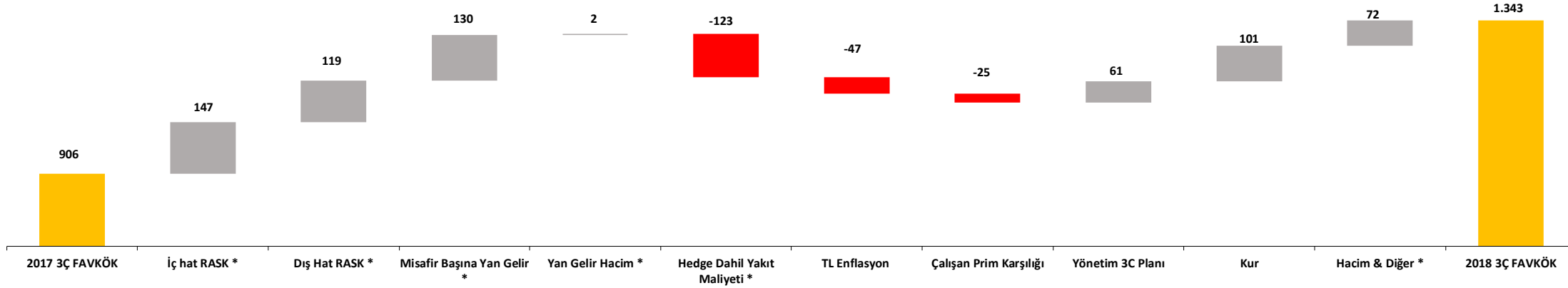
FAVKÖK- 2018 3Ç

Artan birim ve yan gelirler FAVKÖK'ü arttırırken, yakıt maliyetleri marjda daralmaya neden oldu.

(mn TL)

2017 3Ç FAVKÖK
Marjı: %44,1

2018 2Ç FAVKÖK
Marjı: %40,1



%48

BİLANÇO YAPISI

6 milyon Euro uçak başına nakit; sağlıklı bilanço yapısı

Milyon TL	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Nakit ve Benzerleri	3,437	1,988
Diğer Varlıklar	1,743	713
Uçak Ön Ödemeleri	643	594
Sabit Kıymetler	9,682	4,793
TOPLAM VARLIKLAR	15,505	8,088

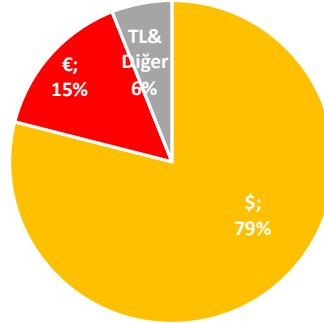
Yükümlülükler	3,659	1,995
Finansal Borç	7,317	3,608
ÖZKAYNAKLAR	4,529	2,485
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	15,505	8,088

Düzeltilmiş Net Borç*/FAVKÖK	4,2	4,1
Uçak Başı Nakit, mn TL	41,4	26,2
Uçak Başı Nakit, mn € **	5,96	5,79

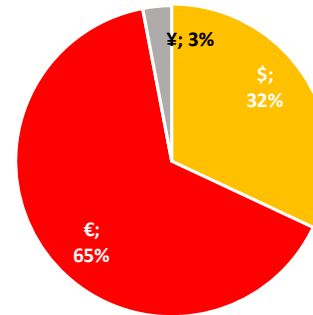
- Faaliyetlerden Sağlanan Nakit : 996 mn TL
- Yatırımlar İçin Kullanılan Nakit : -285 mn TL
- Finansman İçin Kullanılan Nakit : -677 mn TL

PARA BİRİMİNE GÖRE

NAKİT

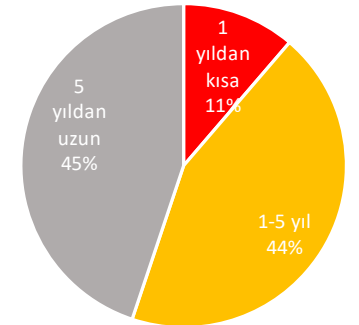


FİN. KİRALAMA



VADEYE GÖRE

FİN. KİRALAMA



* Nakit + (Uçak Ön Ödemeleri/2) – Finansal Borç – Operasyonel Kiralama Giderleri (son 12 ay) *7

** 30 Eylül 2018 €/TRY: 6,9505
31 Aralık 2017 €/TRY: 4,5155



flypgs.com

HEDGING

Aktif olarak yönetilen hedging ve riskten korunma politikaları

HEDGE HACMİ VE TON BAŞINA MALİYET

	2018	2019	2020
Yakıt İhtiyacı (*), metrik ton	793K	838K	885K
Hedge Edilen Miktar, metrik ton	340K	273K	133K
Hedge Oranı	42,8%	32,5%	15%
Hedge Maliyeti, \$/mt **	531-628	638-746	642-775
Brent Karşılığı, \$/bbl ***	56-66	67-79	68-82

* Şirket beklentilerine göre

** Fiyat aralığı 8 Kasım 2018 itibariyle piyasa verilerine göre hesaplanmıştır.

*** Jet Yakıt Fiyatı/9,5

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, yıllık bilanço döneminin %50'si katmanlı olarak hedge edilmektedir
- Buna ek olarak Hedge Komitesi'nin kararına bağlı olarak %20 ilave hedging daha yapılabilir.
- Hedging dönemi 12 aydan 24 aya çıkartılmıştır.
- Kullanılan enstrümanlar:** Vanilla Call Opsiyonları, Zero Cost Collar and Swap

DUYARLILIK ANALİZİ

2018 9A Gelir Tablosu	+TL0,1 > *	+TL0,1 > *	+\$10 >
Milyon TL	EUR/TL	ABD\$/TL	Jet Yakıt
Gelir	36,1	44,5	-
Faaliyet Giderleri	21,9	65,9	26,7
Faaliyet Karı	14,2	-21,4	-26,7
FAVKÖK	21	-10,8	-26,7

* örn: EUR/TL kuru 6,4'ten 6,5'e yükselirse...vb

Genel (Public)

flypgs.com

PEGAŞUS

EKLER



EK- ÖZET GELİR TABLOSU

(milyon TL)	3Ç 2018	3Ç 2017	9A 2018	9A 2017
Satışlar	3,351	2,053	6,244	4,162
Satışların maliyeti (-)	2,220	1,278	4,970	3,399
Brüt Kar	1,132	775	1,275	763
Genel yönetim giderleri(-)	73	45	182	128
Pazarlama giderleri (-)	72	48	184	133
Faaliyet Karı	986	682	907	502
Amortisman(+)	163	85	372	248
Operasyonel Kiralama Giderleri (+)	193	138	484	422
FAVKÖK	1.343	906	1,763	1,172
FAVKÖK Marjı	40.1%	44.1%	28.2%	28.2%
FAVÖK	1,150	768	1,279	750
FAVÖK Marjı	34.3%	37.4%	20.5%	18.0%



EK- OPERASYONEL VE FİNANSAL VERİLER

	3Ç 2018	3Ç 2017	Değişim	9A 2018	9A 2017	Değişim
Toplam Gelirler (mn TL)	3.351	2.053	63%	6.244	4.162	50%
Yan Gelirler (mn TL)	676	344	97%	1.442	845	71%
FAVKÖK (mn TL)	1.343	906	48%	1.763	1.172	50%
FAVKÖK Marjı	40,1%	44,1%	-4pp	28,2%	28,2%	0pp
Misafir (mn)	8,7	8,1	7%	23,1	20,8	11%
Doluluk Oranı	87,8%	87,3%	0,5pp	86,3%	84,3%	2,0pp
Koltuk (mn)	9,9	9,3	6%	26,7	24,7	8%
Ortalama Uçuş Mesafesi	1.069	1.047	2%	1.007	1.006	0%
RASK, (€)	5,44	5,10	7%	4,29	4,18	3%
CASK, (€)	3,42	3,39	1%	3,57	3,69	-3%
Yakıt-Hariç CASK, (€)	2,06	2,33	-12%	2,26	2,58	-12%
Misafir Başına Yan Gelir (€)	12,5	10,2	22%	11,5	10,1	14%
Ortalama Uçak Sayısı	82	77	7%	78	79	-2%

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