



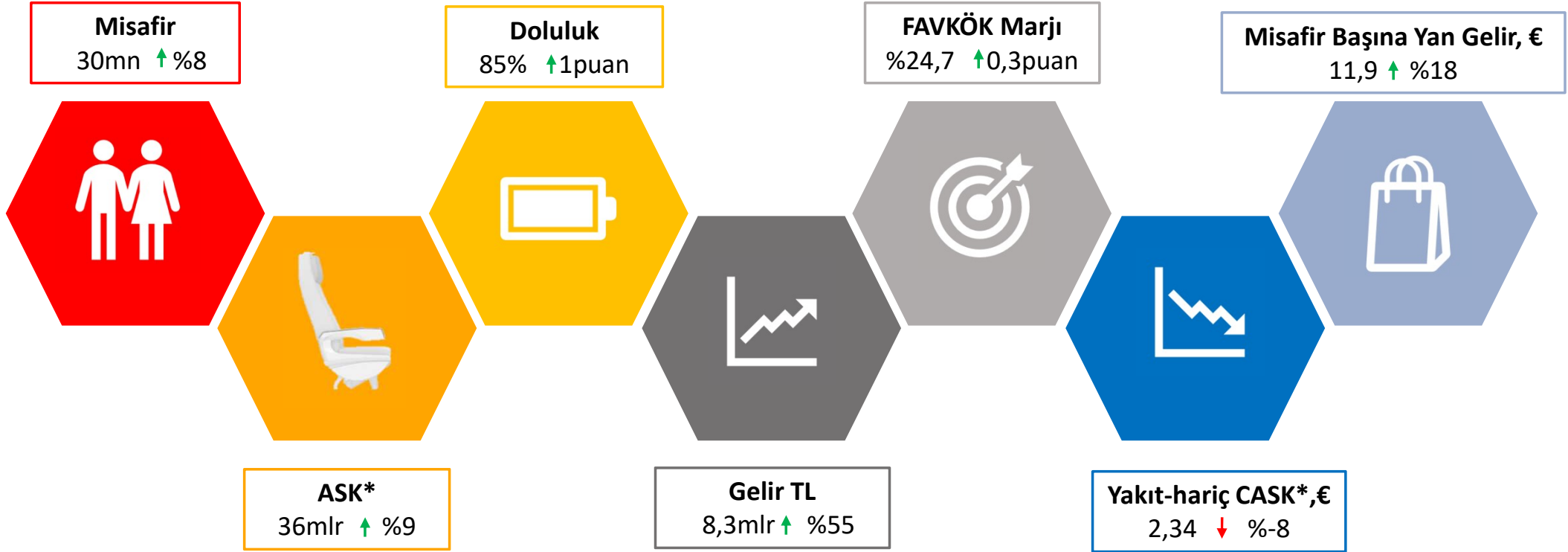
2018 4. ÇEYREK DEĞERLENDİRME SUNUMU

4 MART 2019

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

ÖNE ÇIKAN GELİŞMELER

Operasyonel ve finansal göstergelerde iyileşme



* Arz edilen koltuk kilometre

* Arz edilen koltuk kilometre başına gider



Genel (Public)

flypgs.com

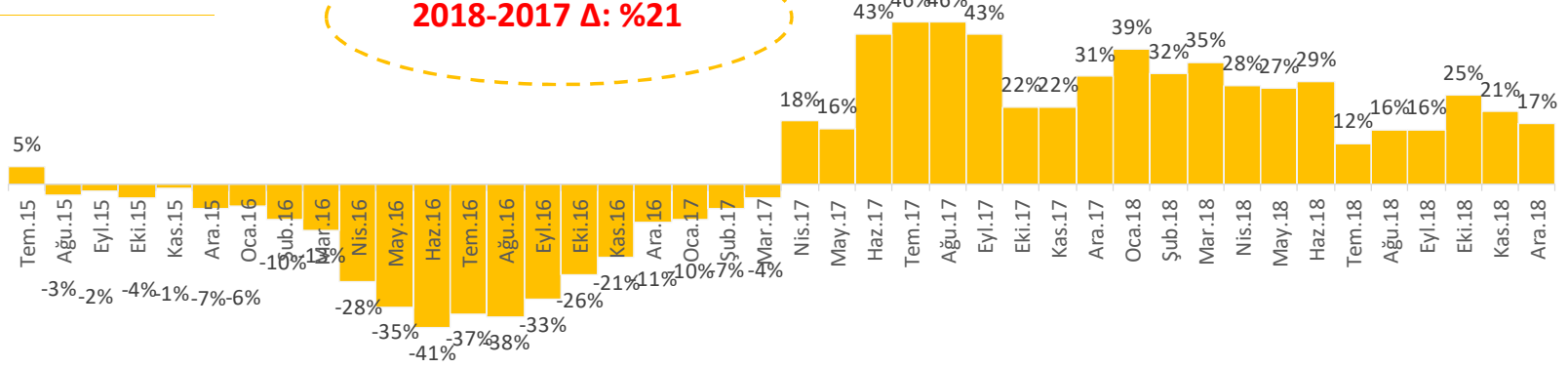
2018 HEDEFLERİ ve GERÇEKLEŞMELER

	2018 Hedefler	2018 Gerçekleşmeler		Yorumlar
Misafir Sayısı Değişimi	%11-13	%7,7	×	<i>Dış hata geçiş konma sayısına olumsuz yansıdı</i>
Kapasite Değişimi	%11-13	%8,6	×	<i>Dış hata geçiş konma sayısına olumsuz yansıdı</i>
Uçak Kullanımı (Blok Saat)	12,1-12,4	12,6	✓	
İç Hat Doluluk	~87%	88,4%	✓	
Dış Hat Doluluk	%81,5-82,5	81,3%	×	<i>Dış hat kapasitesinin arttırılması doluluğa yansıdı</i>
İç Hat Getiri (TL)	88-89 TL	101 TL	✓	
Dış Hat Getiri (€)	57 €	61 €	✓	
Misafir Başına Yan Gelir (€)	11-12 €	11,9 €	✓	
CASK (€c.)	3,65-3,70	3,66	✓	
Yakıt Hariç CASK (€c.)	2,40-2,45	2,34	✓	
FAVKÖK Marjı	%22,5-23,5	24,7%	✓	

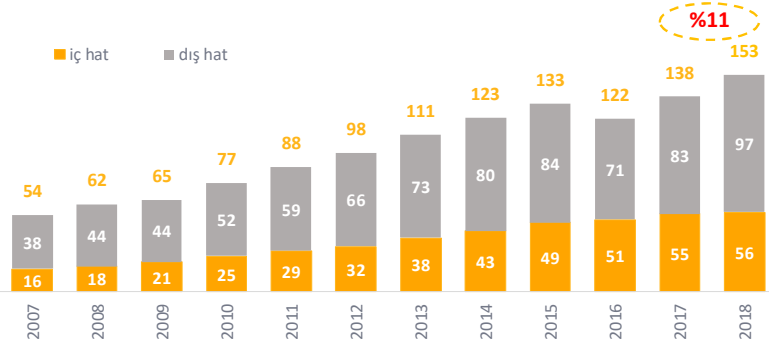
SEKTÖREL GELİŞMELER

2018 yılında 2017 yılına göre turist sayısı %21 arttı

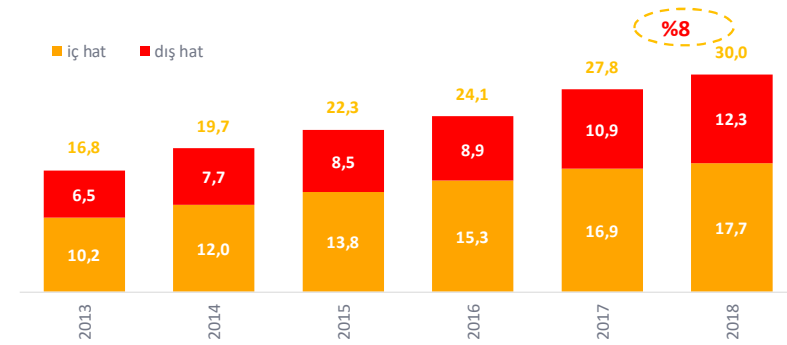
TURİZM VERİLERİ



YOLCU SAYISI, Türkiye (milyon)



YOLCU SAYISI, PGS (milyon)



UÇUŞ NOKTALARI

Sene başından beri eklenen hatlar: Venedik, Basra



flypgs.com

FİLO GELİŞİMİ

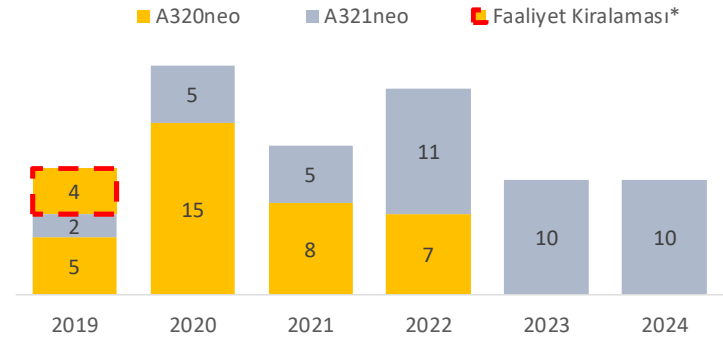
Filoya 2019 yılında 11 yeni uçak katılacak FİLO (28 Şubat 2019)

	Sahip Olunan	Finansal Kiralama	Operasyonel Kiralama	Toplam
Boeing 737-800	3	16	27	46
Boeing 737-400	1	-	-	1
Airbus A320ceo	-	-	12	12
Airbus A320neo	-	22	-	22
Airbus A321neo	-	-	-	-
Toplam	4	38	39	81

FİLO BİLGİSİ (28 Şubat 2019)

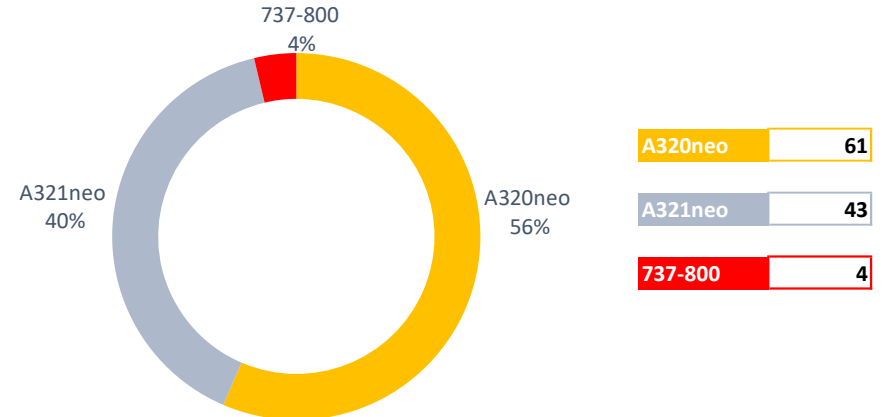
- ✈️ Türkiye’de en genç ve düşük maliyetli havayolu şirketleri arasında en genç filolardan birine sahip: : **5,7 yıl**
- ✈️ Filo 2018 yıl sonunda 82 adet oldu. 7 adet 320neo, 3 adet 737-800 teslim alındı, 4 adet 737-800’ün kiralama süresi 2018 yılında 1 adet 737-800’ün ise Ocak 2019’da doldu.
- ✈️ 2019 yılında filo 84’e ulaşacak. 9 adet 320neo, 2 adet 321neo filoya katılırken, 8 adet 737-800’ün kiralama süresi dolacak.

SİPARİŞLER (28 Şubat 2019)



* 4 Airbus A320 NEO uçağın kiralınması planlanıyor.

FİLO (2024 yılısonu)

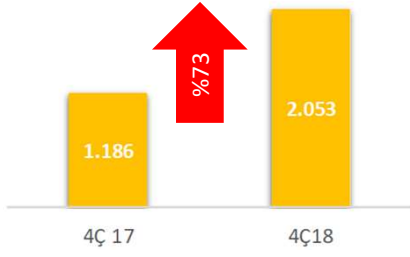


ÖZET FİNANSAL VERİLER- 4Ç & 2018

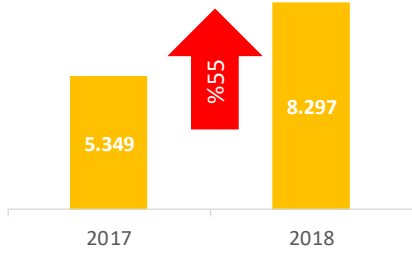
Tek seferlik gelir ve giderler 2018 yılı net karında büyümeyi sınırladı

GELİRLER, mn TL

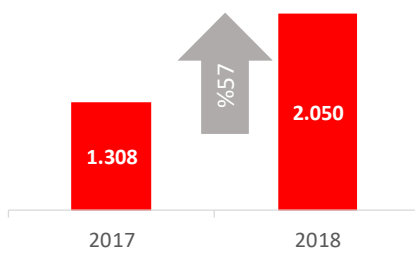
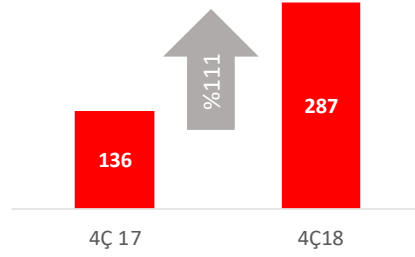
4. Çeyrek



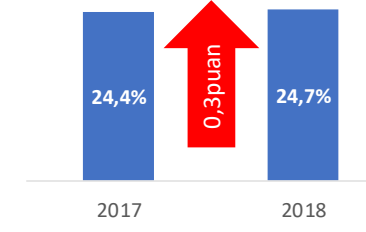
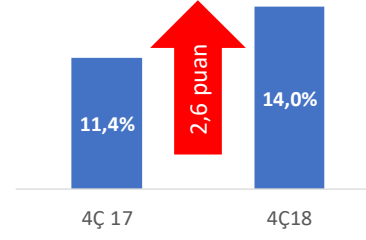
2018



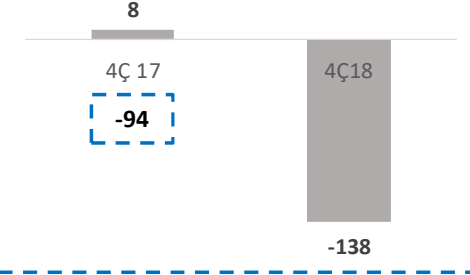
FAVKÖK, mn TL



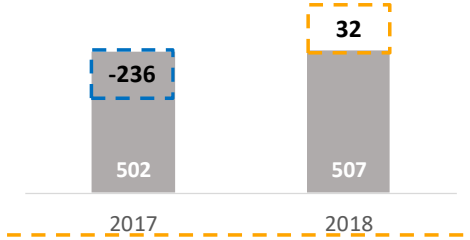
FAVKÖK Marjı



NET KAR, mn TL



Uçak satışından kaynaklanan tek seferlik 94 milyon TL gelir



Vergi cezası ve uçak satışından kaynaklanan tek seferlik net 32 milyon TL gider

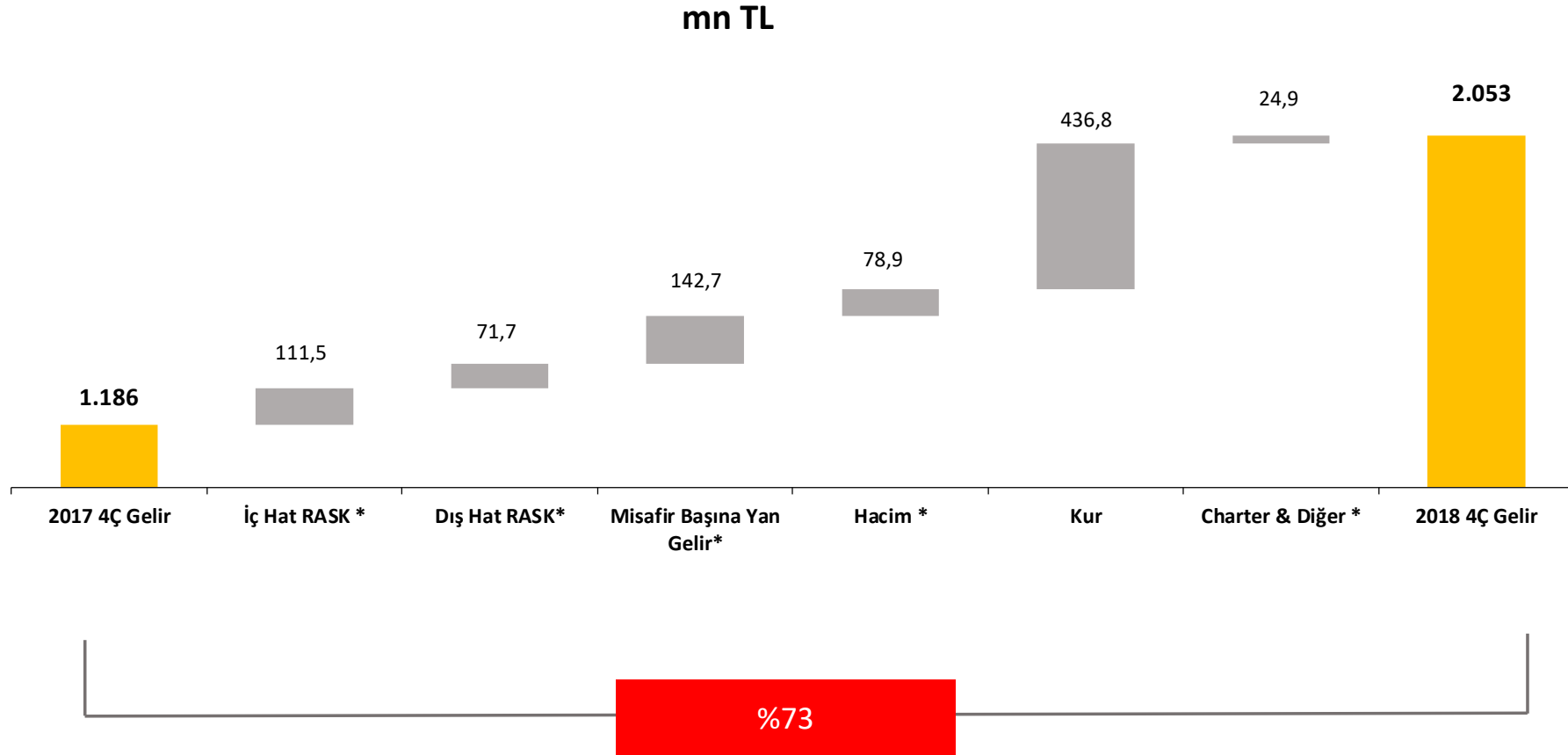
Uçak ve varlık satışından kaynaklanan 236 milyon TL'lik gelir



flypgs.com

GELİR GELİŞİMİ - 2018 4Ç

Yabancı para gelirler artışta en büyük katkıyı yaptı

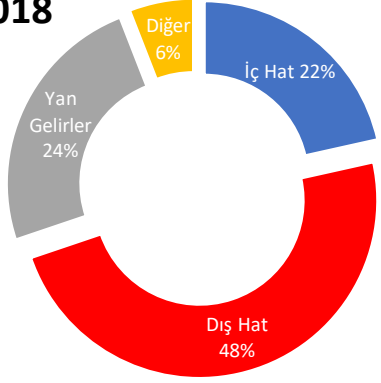


GELİRLERİN KIRILIMI

Yan gelirlerin ve dış hat gelirlerinin payı arttı

BÖLÜMLERE GÖRE

2018

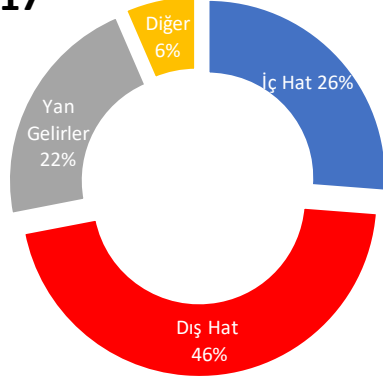


Yan Gelirler 2 puan

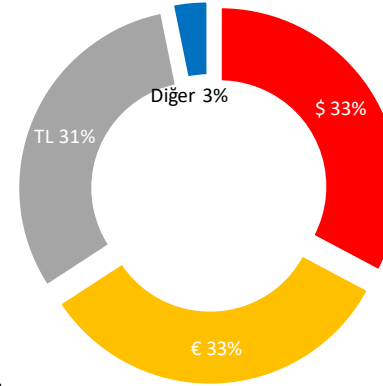
Dış Hat 2 puan

İç Hat -4 puan

2017



2018

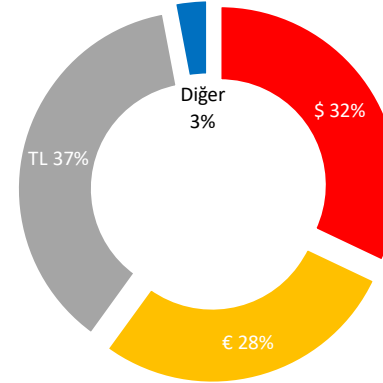


€ 5 puan

\$ 1 puan

TL -6 puan

2017

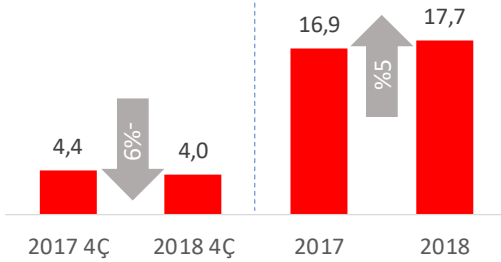


TARİFELİ GELİRLER

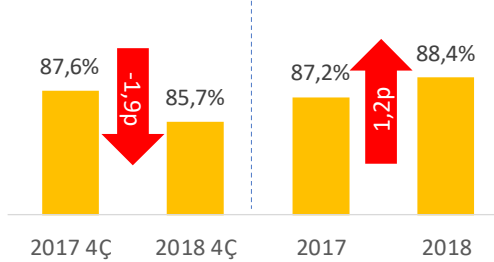
Hem iç hatta hem dış hatta birim gelirler arttı

İÇ HAT

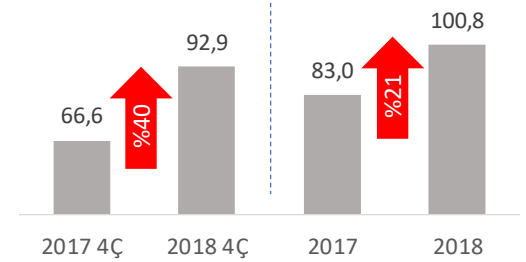
Misafir, mn



Doluluk

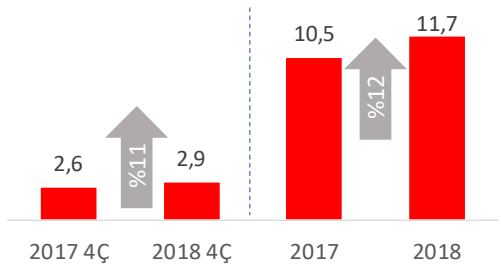


Birim Gelir, TL

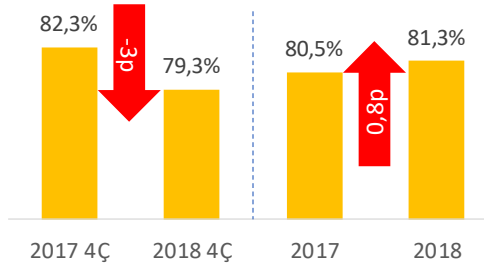


DIŞ HAT

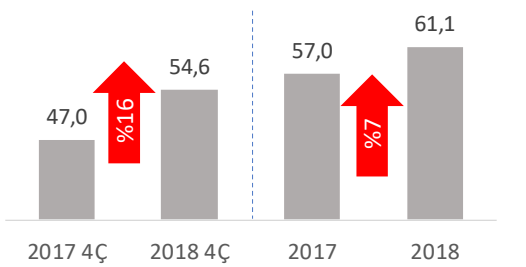
Misafir, mn*



Doluluk



Birim Gelir, €



* Charter hariç



flypgs.com

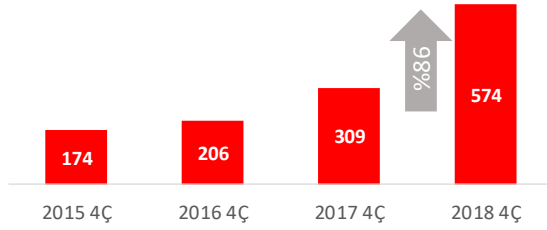
Genel (Public)

YAN GELİRLER

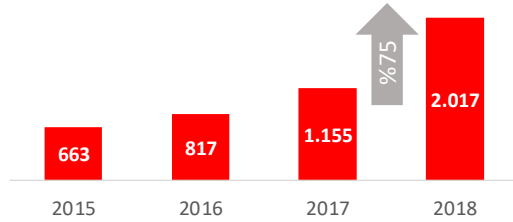
Misafir başına yan gelirler tarihi yüksek seviyesine geldi

Yan Gelirler, mn TL

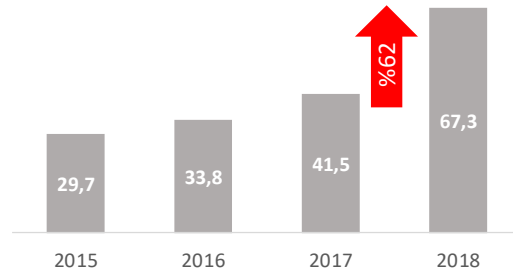
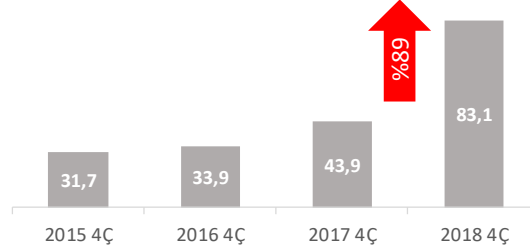
4. Çeyrek



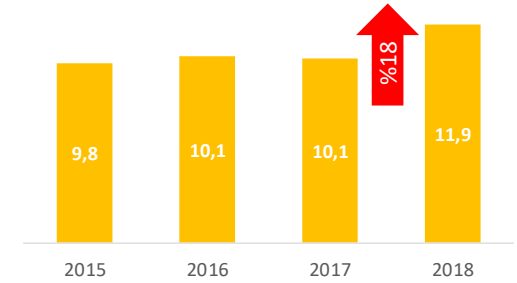
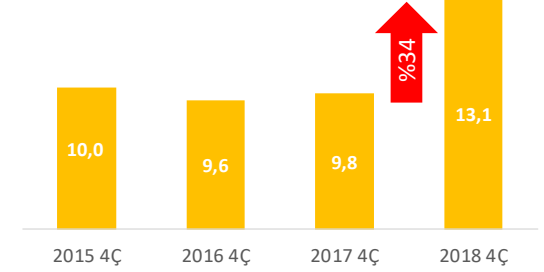
2018



Misafir Başına, TL



Misafir Başına, €



GİDERLERİN KIRILIMI

Petrol fiyatlarındaki ve kurdaki artışa rağmen CASK yıllık bazda yatay kaldı

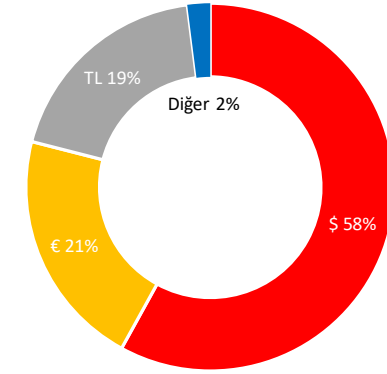
MALİYET KALEMİNE GÖRE

Maliyet Kalemleri	CASK-€c		Değişim	CASK-€c		Change
	2018 4Ç	2017 4Ç		2018	2017	
Yakıt Giderleri	1,38	1,16	19%	1,32	1,12	18%
Personel Giderleri	0,45	0,50	-10%	0,43	0,53	-18%
Faaliyet Kiralaması Giderleri	0,37	0,43	-12%	0,35	0,43	-19%
Bakım Giderleri	0,53	0,26	103%	0,34	0,31	10%
Amortisman ve İtfa Payları	0,31	0,23	37%	0,27	0,25	9%
Yer Hizmetleri ve İstasyon Giderleri	0,26	0,27	-3%	0,27	0,29	-5%
Üst Geçiş Giderleri	0,21	0,23	-9%	0,23	0,24	-5%
Konma Giderleri	0,12	0,11	6%	0,12	0,12	0%
Komisyon Giderleri	0,04	0,07	-44%	0,06	0,07	-16%
Yolcu Hizmet ve İkram Giderleri	0,04	0,04	3%	0,04	0,04	-6%
Reklam Giderleri	0,01	0,04	-69%	0,02	0,03	-29%
Diğer	0,23	0,25	-8%	0,21	0,24	-13%
CASK-€c	3,96	3,59	10%	3,66	3,66	0%
Yakıt Hariç CASK-€c	2,57	2,43	6%	2,34	2,54	-8%

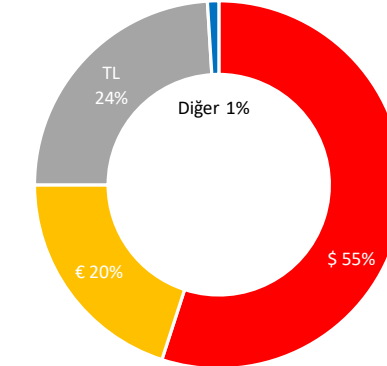
✈️ Yakıt-hariç CASK 2018 yılı 4. çeyreğinde 2017 yılı 4. çeyreğine göre %6 arttı. Artan teslim bakım karşılıkları nedeniyle oluşan tek seferlik bakım giderleri yıllık bazdaki bu artışın ana nedenidir.

PARA BİRİMİNE GÖRE

2018



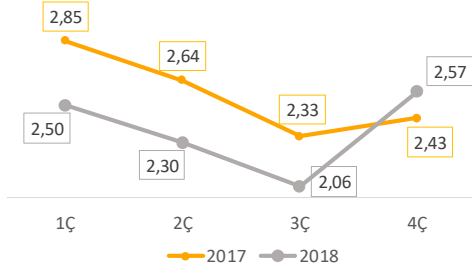
2017



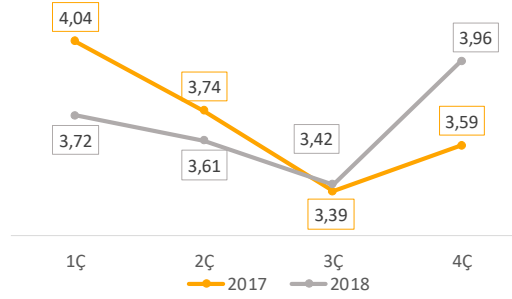
CASK

Yakıt hariç CASK hedefimizden daha iyi gerçekleşti

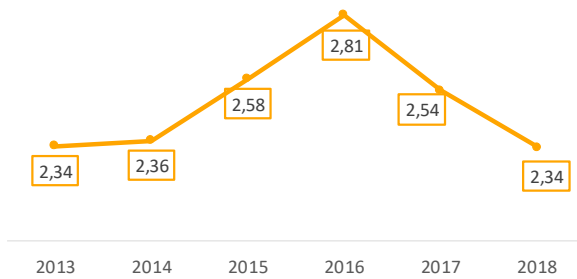
CASK Yakıt Hariç, €c



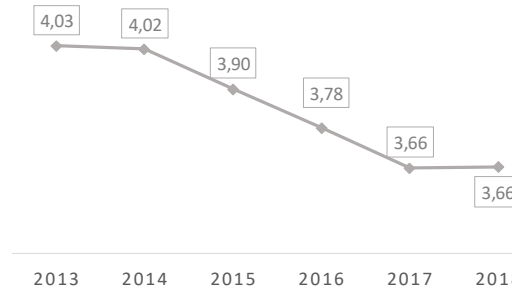
CASK, €c



2018



2018



✈️ Günlük uçak kullanımının 2017'deki 12,1 saatlik seviyeden 2018 yılında 12,6 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

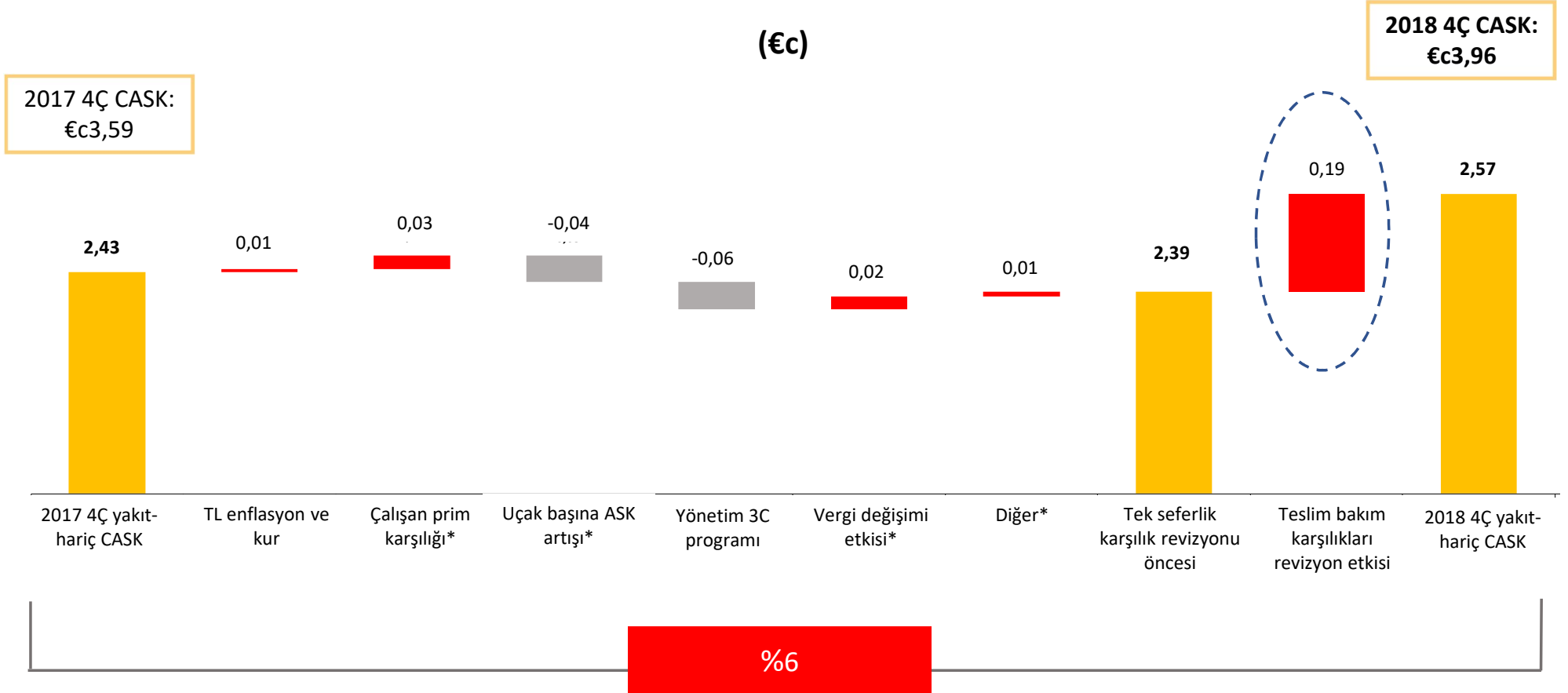
✈️ Yönetim 3C programı

✈️ 193 mn TL daha yüksek bakım giderleri ve 85 mn TL daha yüksek amortisman giderleri 4. çeyrekte yakıt hariç CASK'ı olumsuz etkiledi.



CASK- 2018 4Ç

Teslim bakım karşılıklarındaki artış yakıt-hariç CASK'ta yıllık bazda artışa neden oldu



(*) Kur etkisi hariç tutulmuştur



flypgs.com

Genel (Public)

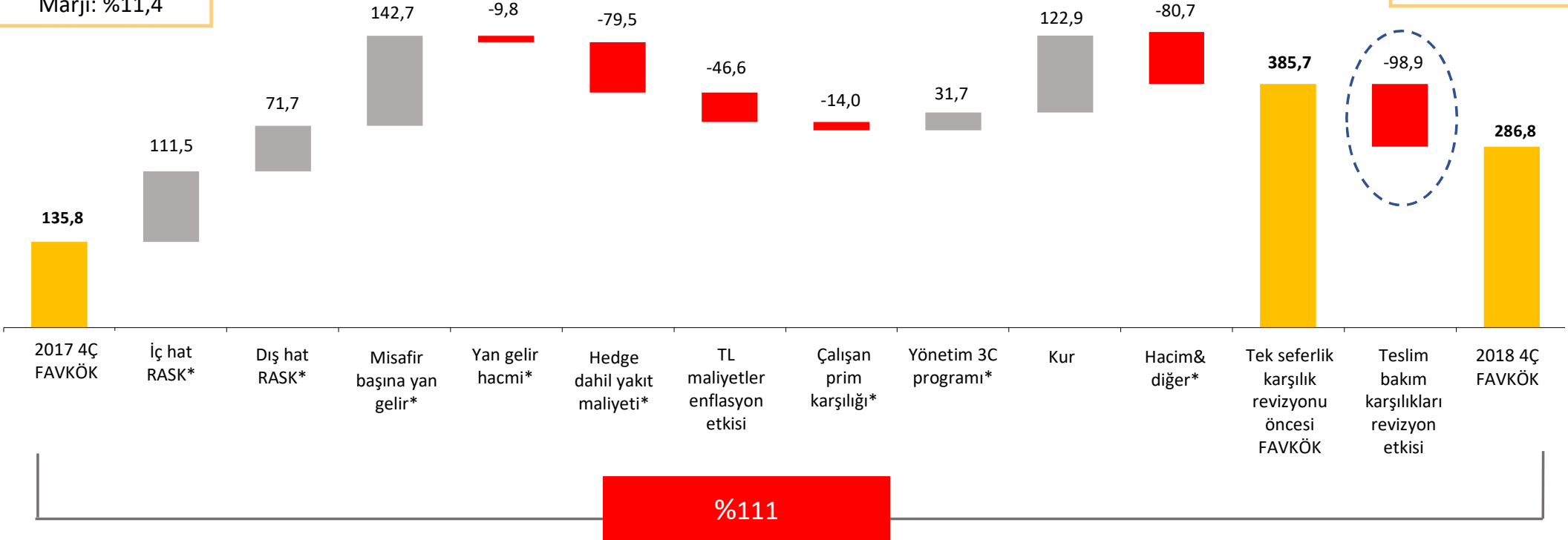
FAVKÖK- 2018 4Ç

Tarihi yüksek 4. çeyrek FAVKÖK karlılığı

(mn TL)

2017 4Ç FAVKÖK
Marjı: %11,4

2018 4Ç FAVKÖK
Marjı: %14,0



* Kur etkisi hariç tutulmuştur



flypgs.com

Genel (Public)

BİLANÇO YAPISI

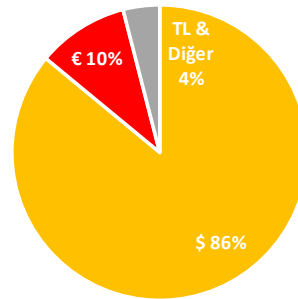
Faaliyetlerden yüksek nakit yaratıldı

Milyon TL	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Nakit ve Benzerleri	2.741	1.988
Diğer Varlıklar	1.267	701
Uçak Ön Ödemeleri	1.068	594
Sabit Kıymetler	8.589	4.793
TOPLAM VARLIKLAR	13.665	8.076
Yükümlülükler	3.427	1.983
Finansal Borç	6.522	3.608
ÖZKAYNAKLAR	3.715	2.485
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	13.665	8.076
Düzeltilmiş Net Borç*/FAVKÖK	3,9	4,1
Uçak Başı Nakit, mn TL	33,4	26,2
Uçak Başı Nakit, mn € **	5,54	5,79

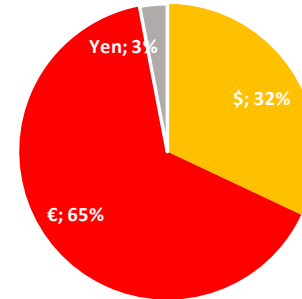
- Faaliyetlerden Sağlanan Nakit : 1.048 mn TL
- Yatırımlar İçin Kullanılan Nakit : -558 mn TL
- Finansman İçin Kullanılan Nakit : -536 mn TL

PARA BİRİMİNE GÖRE

NAKİT

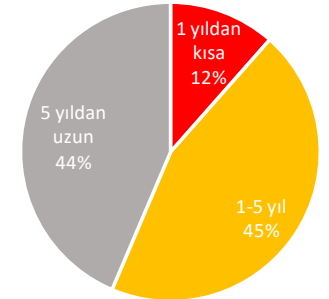


FİN. KİRALAMA



VADEYE GÖRE

FİN. KİRALAMA



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

** 31 Aralık 2018 €/TRY: 6,0280
31 Aralık 2017 €/TRY: 4,5155



flypgs.com

HEDGING

Aktif olarak yönetilen hedging ve riskten korunma politikaları 2018de de devam etti

HEDGE HACMİ VE TON BAŞINA MALİYET

	2019	2020	2021
Hedge Oranı	59,8%	36,1%	0,9%
Hedge Fiyatı, \$/mt*	611-698	604-693	536-648
Brent Karşılığı**	64-73	64-73	56-68

** Fiyat aralığı 27 Şubat 2019 itibariyle piyasa verilerine göre hesaplanmıştır.

*** Jet Yakıt Fiyatı/9,5



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

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.

DUYARLILIK ANALİZİ

2018 Gelir Tablosu	+TL0,1 > *	+TL0,1 > *	+\$10 >
Milyon TL	EUR/TL	ABD\$/TL	Jet Yakıt
Gelir	48,3	56,4	-
Faaliyet Giderleri	27,5	90,6	36,6
Faaliyet Karı	20,8	-34,2	-36,6
FAVKÖK	30,3	-19,8	-36,6

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

flypgs.com

Genel (Public)

2019 BEKLENTİLER

	2018 Gerçekleşme	2019 Beklentiler
Kapasite Artışı (ASK)	8.6%	6-8%
Uçak Kullanımı (Blok Saat)	12,6	12,1-12,4
İç Hat Doluluk	88,4%	Yıllık Bazda Yatay
Dış Hat Doluluk	81,3%	Yıllık Bazda Yatay
İç Hat Birim Gelir (TL)	101 TL	Yıllık Bazda 15-20 TL Artış
Dış Hat Birim Gelir (€)	61 €	Yıllık Bazda Yatay
Misafir Başına Yan Gelir (€)	11,9 €	12-12,5 €
CASK (€c.)	3,66	3,68-3,73
Yakıt-hariç CASK (€c.)	2,34	2,33-2,38
FAVKÖK Marjı*	24,7%	22,5-23,5%

* 2019 yılında UFRS 16'nın uygulanacak olması nedeniyle FAVKÖK artık kullanılmayacaktır. 2019 yılında beklenen FAVÖK marjının 2018 yılı karşılığı FAVKÖK marjıdır. 2019 yılı ortalama jet yakıtı fiyatı ton başına 709 ABD\$'ı (veya 74,7 ABD\$/bbl brent karşılığı) olarak alınmıştır.



EKLER



EK- ÖZET GELİR TABLOSU

(milyon TL)	4Ç 2018	4Ç 2017	2018	2017
Satışlar	2.053	1.186	8.297	5.349
Satışların maliyeti (-)	2.063	1.175	7.033	4.574
Brüt Kar	-10	12	1.263	775
Genel yönetim giderleri(-)	38	54	220	183
Pazarlama giderleri (-)	42	54	226	187
Faaliyet Karı	-90	-97	817	405
Amortisman(+)	167	82	538	330
Operasyonel Kiralama Giderleri (+)	210	150	694	572
FAVKÖK	287	136	2.050	1.308
FAVKÖK Marjı	14,0%	11,4%	24,7%	24,4%
FAVÖK	77	-15	1.355	735
FAVÖK Marjı	3,7%	n.m.	16,3%	13,7%



EK- OPERASYONEL VE FİNANSAL VERİLER

	2018 4Ç	2017 4Ç	değişim	2018	2017	değişim
Toplam Gelirler (mn TL)	2.053	1.186	73%	8.297	5.349	55%
Yan Gelirler (mn TL)	574	309	86%	2.017	1.155	75%
FAVKÖK (mn TL)	287	136	111%	2.050	1.308	57%
FAVKÖK Marjı	14,0%	11,4%	2.6pp	24,7%	24,4%	0.3pp
FAVÖK (mn TL)	77	-15	n.m.	1.356	735	84%
FAVÖK Marjı	3,7%	-1,2%	4.9pp	16,3%	13,7%	2.6pp
Misafir (mn)	6,9	7,0	-2%	30,0	27,8	8%
Doluluk Oranı	82,9%	85,6%	-2.7pp	85,5%	84,6%	0.9pp
ASK (mlr)	8,6	7,9	9%	35,5	32,7	9%
Ortalama Uçuş Mesafesi	1.034	964	7%	1.014	995	2%
RASK, (€)	3,69	3,33	11%	4,15	3,97	4%
CASK, (€)	3,96	3,59	10%	3,66	3,66	0%
Yakıt-Hariç CASK, (€)	2,57	2,43	6%	2,34	2,54	-8%
Misafir Başına Yan Gelir (€)	13,1	9,8	34%	11,2	10,1	12%
Ortalama Uçak Sayısı	83	77	8%	79	79	0%

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 bildirim 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