

# Kazakistan Almatı Havalimanı

## Hisse Alım Sözleşmesinin İmzalanması

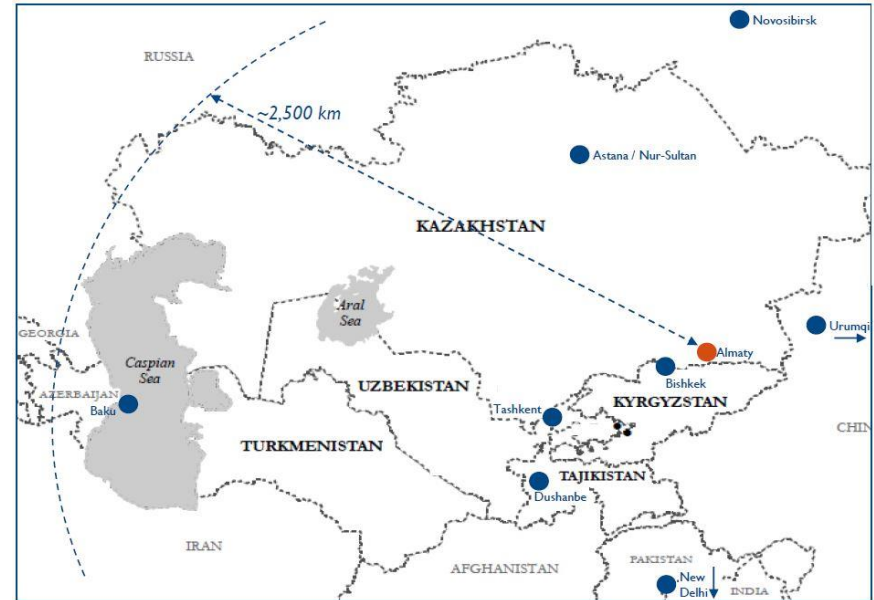
'İlk Havalimanı Mülkiyeti'



Almatı Havalimanı ve havalimanıyla ilişkili jet yakıtı ve yiyecek içecek hizmeti veren işletmelere ait hisselerin %100'ünün toplam 415 milyon ABD Doları Şirket Değeri (Enterprise Value) karşılığında satın alınmasına ilişkin Hisse Alım Sözleşmesi 7 Mayıs 2020 tarihinde imzalanmıştır.

| Hisse Alımına İlişkin Özet Bilgi |  |
|----------------------------------|--|
| Hisse Alım İşlemi                | → Almatı Havalimanı ve havalimanıyla ilişkili jet yakıtı ve yiyecek içecek hizmeti veren işletmelere ait hisselerin %100'ünün satın alınması   |
| Konsorsiyum                      | → İşlemin kapanması ile birlikte VPE Capital tarafından yönetilen bir fonun konsorsiyuma katılması beklenmektedir. TAV Havalimanları Holding'in konsorsiyumdaki payı %75'den az olmayacaktır                                 |
| İmza tarihi                      | → 7 Mayıs 2020   |
| Tamamlanma tarihi                | → Hisse devrinin yasal prosedürlerin tamamlanmasının ardından 3Ç20'de gerçekleşmesi beklenmektedir   |
| Satınalma Bedeli                 | → Kapanış sırasında yaklaşık 20 milyon ABD Doları net borca sahip olması beklenen Almatı Havalimanı, 415 milyon ABD Doları Şirket Değeri ile satın alınmaktadır<br>→ Almatı Havalimanı 2019 yılı FAVÖK: 69 milyon ABD Doları |
| TAV'a olan etkisi                | → Kira ödemesi ve imtiyaz hakkı yenileme riski olmaksızın havalimanının süresiz mülkiyeti<br>→ Çift haneli net kâr marjı   |
| Finansman Kaynağı                | → Finansman hisse devrinden önce tamamlanacaktır   |
| Konsolidasyon                    | → Tam Konsolidasyona tabi olacaktır  |

- Sahip olduğu 2,7 mn kilometrekare alan ile dünyanın en büyük yüzölçümüne sahip ülkelerinden biri olan Kazakistan, Türkiye ve Fransa'nın 4 katından fazla toprak büyüklüğüne sahiptir.
- Kazakistan ekonomik büyümesi ve doğrudan yabancı sermaye yatırımlarına öncülük etmesiyle, Orta Asyanın cazibe merkezi konumunda ve bölgenin GSMH'sinin yaklaşık %60 üretiliyor.
- 2019 Nüfus: 18,6 milyon
- 2019 kişi başı GSMH: 28.849 USD (Satınalma gücü paritesi)
- 2000-2019 kişi başı USD GSMH BYBO: %7
- 2019'da işsizlik oranı: %4,8
- 2000-2019 Nüfus BYBO: %1,2
- 9.000'den fazla yabancı sermayeli şirket ülkede faaliyet gösteriyor
- 190 ülkenin yer aldığı Dünya Bankası İş Yapma Endeksinde 28. sırada yer alıyor.
- Moody's tarafından derecelendirilen yatırım derecesi (Baa3)



Kaynak :IMF Dünya Ekonomik Görünümü, Ekim 2019

## Almatı Havalimanı

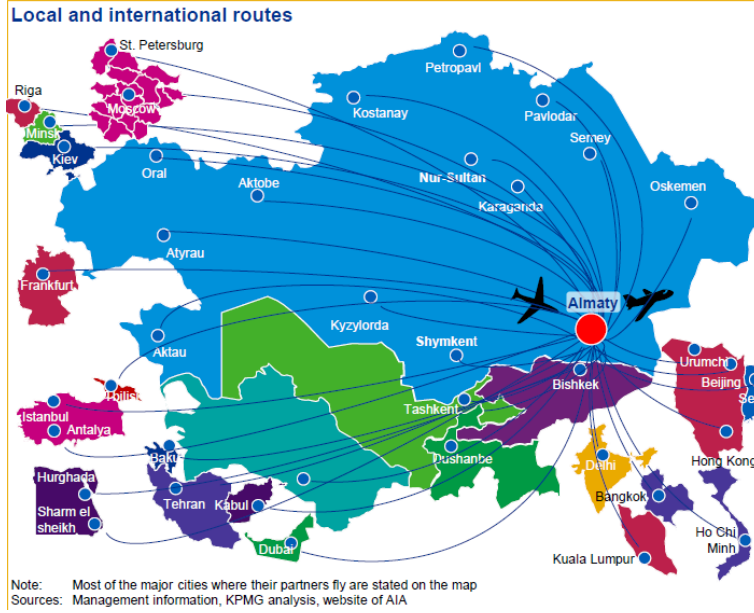


## Kuşbakışı Görünüm



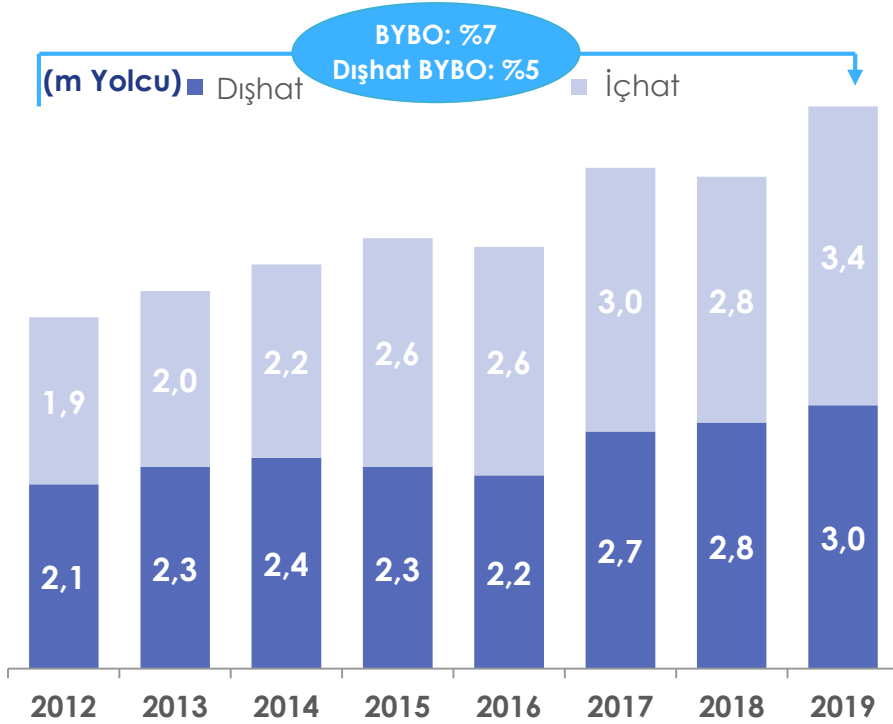
- Kazakistan'ın eski başkenti olan Almatı, 2 milyon nüfusu ile ülkenin en büyük şehridir ve Kazakistan'ın GSMH'sinin % 20'sini oluşturuyor.
- Kazakistan Menkul Kıymetler Borsası Almatı'da bulunuyor.
- 1935'te Kazakistan'ın ana uluslararası havalimanı olarak faaliyete geçen Almatı Havalimanı, Orta Asya'daki en büyük havalimanı konumunda
- Stratejik konumu ile Çin'i, Orta ve Batı Asya'ya bağlıyor
- Ulusal bayrak taşıyıcısı Air Astana, 64 destinasyona hizmet veriyor ve havalimanını ana üs olarak kullanıyor. Toplam 34 olan uçak sayısı, 2020 sonunda 39'a yükselecek. Yeni A320 Neo siparişleri ile tüm Avrupa, Çin, Güney Doğu Asya ve Doğu Afrika'ya ulaşabilen ağa sahip.
- 2 pist (bağımsız kullanılmıyor)
  - RWY 05R/23L, dimensions 4,400 x 45 m
  - RWY 05L/23R, 4,500 x 45 m

# Almatı Havalimanı – Çeşitlendirilmiş Havayolu Portföyü



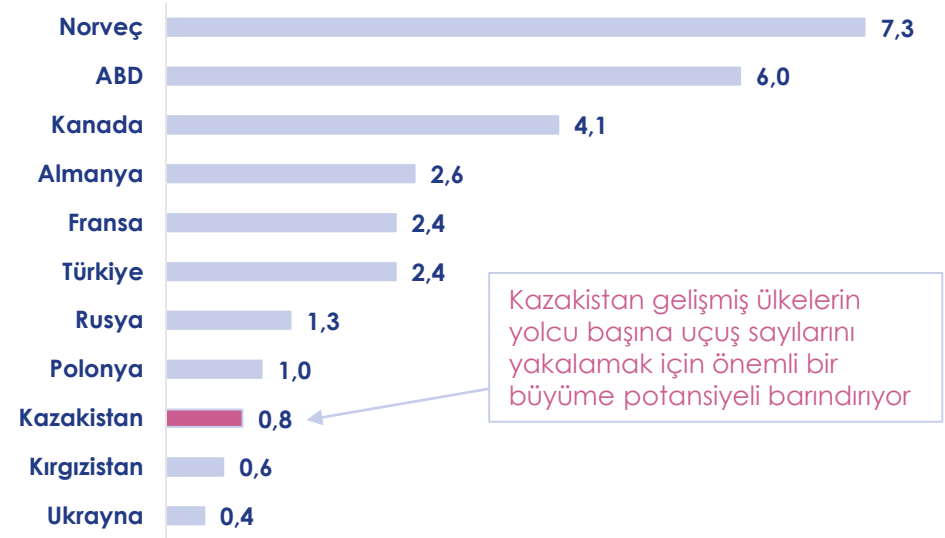
- Birçok varış noktasına hizmet veren 26 yolcu ve 8 kargo havayolunun başlıca bölgesel ulaşım merkezi
- Ana yolcu havayolları Air Astana (trafiğin %50'si), Scat (%16), Bek Air (%8), Aeroflot (% 4), Türk Hava Yolları (%3)
- Önemli kargo havayolları Türk Hava Yolları (%18), Air Astana (%15), Silk Way (%14), Hong Kong Air (%12), Lufthansa (%11)
- 2020-2021'de yeni bayrak taşıyıcıları bekleniyor

| Başlıca Havayolları (2019)     | Yolcu Trafığı    |
|--------------------------------|------------------|
| Air Astana                     | 3.537.934        |
| SCAT                           | 877.617          |
| Bek air                        | 367.279          |
| Aeroflot                       | 243.995          |
| Türk Hava Yolları              | 187.639          |
| Qazaq Air                      | 159.576          |
| Lufthansa                      | 107.381          |
| FlyDubai                       | 112.128          |
| Uzbekistan Airways             | 104.840          |
| Ural Airlines                  | 75.715           |
| Asiana                         | 72.872           |
| S7 Airlines                    | 69.851           |
| Ukraine International Airlines | 63.680           |
| Belavia                        | 62.391           |
| Pegasus                        | 52.859           |
| Air Arabia PJSC                | 54.080           |
| China Southern                 | 48.862           |
| AtlasJet                       | 38.360           |
| Turkmenistan Airlines          | 28.904           |
| Somon Air                      | 21.936           |
| Diğer                          | 73.922           |
| <b>Toplam</b>                  | <b>6.361.821</b> |



- Diğer Bağımsız Devletler Topluluğu (BDT) ülke havalimanlarına kıyasla oldukça düşük havacılık ücretleri (BDT ülkeleri medyan ücretlin %50'si)
- Havacılık dışı gelirlerin, toplam gelirler içerisindeki payının sadece %7 seviyesinde olması, büyüme potansiyelini de beraberinde getiriyor

Yolcu başına uçuş sayısı, 2017



Kazakistan gelişmiş ülkelerin yolcu başına uçuş sayılarını yakalamak için önemli bir büyüme potansiyeli barındırıyor

Kaynak: EIU, açık kaynaklar

- Trafik BYBO 2012-2019 : Dışhat: %5, Toplam: %7
- Avrupa, Güney Doğu Asya ve Orta Doğu'ya odaklanarak düzenli olarak yeni rotalar (2019'da 7) eklenmektedir
- Bugün günlük yaklaşık 170 iniş-kalkış ile önemli bir büyüme potansiyeline sahip
- 2018'de, 58 bin ton kargo taşımacılığı ile Kazakistan'ın tüm kargo taşımacılığının %70'ini oluşturdu
- Havacılık pazarının Avrasya Ekonomik Birliği'ne entegrasyonu da önemli bir itici güç olacaktır
- 2019 Trafik: 6,4 milyon toplam yolcu (3,0 mn dışhat ve 3,4 mn içhat)



| USD (mn)           | 2017 | 2018 | 2019 |
|--------------------|------|------|------|
| Dış Hat Yolcu (mn) | 2,7  | 2,8  | 3,0  |
| Ciro               | 171  | 189  | 206  |
| FAVÖK              | 47   | 51   | 69   |
| FAVÖK Marjı        | %27  | %27  | %33  |
| Net Kâr            | 26   | 27   | 45   |
| Net Kâr marjı      | %15  | %14  | %21  |
| Net Borç           | 6    | 1    | 10   |

→ Yüksek nakit yaratma kapasitesi

→ Güçlü FAVÖK ile birlikte yüksek Net Kâr marjı

→ Kira ödemesi ve imtiyaz hakkı yenileme riski olmaksızın havalimanının süresiz mülkiyeti



## Yatırımcı İlişkileri

**Ali Ozgu CANERİ**

Yatırımcı İlişkileri Koordinatörü

ali.caneri@tav.aero

Tel :+90 212 463 3000 / 2124

Fax : +90 212 465 3100

**Besim MERİC**

Yatırımcı İlişkileri Koordinatörü

besim.meric@tav.aero

Tel :+90 212 463 3000 / 2123

Fax : +90 212 465 3100

İletişim  
Bilgileri<http://ir.tav.aero>[ir@tav.aero](mailto:ir@tav.aero)

+90-212-463 3000 (x2122 – 2123 – 2124 - 2125)

[twitter.com/irTAV](https://twitter.com/irTAV)[facebook.com/irTAV](https://facebook.com/irTAV)Vadistanbul Bulvar, Ayazoga Mahallesi Cendere Caddesi  
No:109L 2C Blok 34485 Sarıyer/İstanbul

İstanbul Ticaret Siciline kayıt tarihi : 07.11.1997

Ticaret Sicil &amp; MERSIS No: 590256 / 0832-0062-0900-0011



## TAV Havalimanları Holding

**Türkiye**

- Ankara Esenboga
- İzmir Adnan Menderes

- Gazipasa Alanya
- Milas Bodrum
- Antalya

**Gürcistan**

Tiflis ve Batum

**Tunus**

Monastir ve Enfidha

**Kuzey Makedonya**

Üsküp ve Ohrid

**Suudi Arabistan**

Medine

**Latonya**

Riga (sadece Ticari Alanlar)

**Hırvatistan**

Zagreb

Dünyanın önde gelen havalimanı işletmecileri arasında yer alan TAV Havalimanları, iştirak ve bağlı ortaklıkları ile birlikte duty free, yiyecek-içecek hizmetleri, yer hizmetleri, bilgi işlem, güvenlik ve işletme hizmetleri gibi havalimanı operasyonunun diğer alanlarında da faaliyet gösteriyor.

TAV Havalimanları, 2019'da 596 bin'den fazla uçak seferine ve yaklaşık 89 milyon yolcuya hizmet sundu. Şirket hisseleri 23 Şubat 2007'den itibaren "TAVHL" işlem kodu ile Borsa İstanbul'da işlem görüyor.