



2020 İlk Çeyrek Finansal Sonuçlar

Ara Dönem Faaliyet Raporu

22 Nisan 2020

İÇERİK

1

	Sayfa
• Başlıca Finansal Veriler (TL Bazlı)	2
• Sektörel Gelişmeler	3
• TAV Trafik Verileri	4
• 2020'nin önemli gelişmeleri	5
• Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yönetim	6
• Yönetim Kurulu Komiteleri	7
• Risk Yönetimi ve İç Denetim	8
• Ek Bilgiler (avro bazlı finansal bilgiler)	12
• CEO Mesajı	13
• Finansal Raporlamaya İlişkin Değişiklikler	14
• 2020 ilk çeyrek Finansal Sonuçlar (Avro bazlı)	15
• İmtiyazlar Genel Görünüm	37
• Organizasyon Yapısı	38
• İletişim	39

BAŞLICA FİNANSAL VERİLER*

2

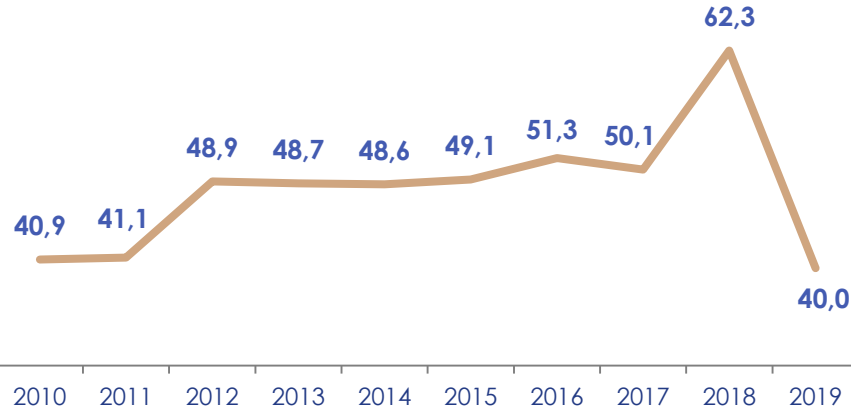
Özet Bilanço (bin,TL)	31.03.2020	31.12.2019	Değişim
Dönen Varlıklar	9.536.913	7.169.674	33%
Duran Varlıklar	12.400.220	11.526.381	8%
Toplam Varlıklar	27.733.129	25.556.843	9%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	7.593.651	5.994.319	27%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	11.673.932	10.853.155	8%
Toplam Yükümlülükler	19.267.583	16.847.474	14%
Özkaynaklar	8.465.546	8.709.369	-3%
Özet Gelir Tablosu (bin,TL)	Oca-Mar 2020	Oca-Mar 2019	Değişim
Hasılat	796.208	919.583	-13%
Brüt Kar	265.092	391.587	-32%
Esas Faaliyet Karı	15.407	89.002	-83%
Finansman Gideri	-172.615	-120.491	43%
Vergi Öncesi Kar	-271.723	-77.723	250%
Dönem Kârı	-310.614	-131.014	137%
Durdurulan Faaliyetler	-55.793	270.258	-121%
Durdurulan Faal. Sonrası Dönem Kârı (Zararı)	-366.407	139.244	-363%
Ana ortaklık payları	-376.696	145.644	-359%
Diğer Finansal Veriler (bin,TL)	Oca-Mar 2020	Oca-Mar 2019	Değişim
Yatırım Harcamaları	-43.737	-124.964	-65%
Özet Nakit Akım Tablosu (bin,TL)	Oca-Mar 2020	Oca-Mar 2019	Değişim
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	3.873.503	3.328.403	16%
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları	422.121	573.912	-26%
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	2.376	81.784	-97%
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	924.786	-668.124	-238%
Yabancı para çevrim farklarının etkisi	429.437	160.105	168%
Dönem Sonu Nakit Bakiyesi	5.652.223	3.476.080	63%
Finansal Rasyolar	31.03.2020	31.12.2019	
Cari Oran	1,26	1,20	
Likidite Oranı	1,25	1,19	
Dönen Varlıklar/Toplam Varlıklar	0,34	0,28	
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Yükümlülükler	0,39	0,36	
Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,69	0,66	

*TAV İstanbul'a ait veriler, Özet Gelir Tablosu'na dahil edilmemiştir.

SEKTÖREL GELİŞMELER

3

TAV Havalimanları Türkiye Pazar Payı (%)

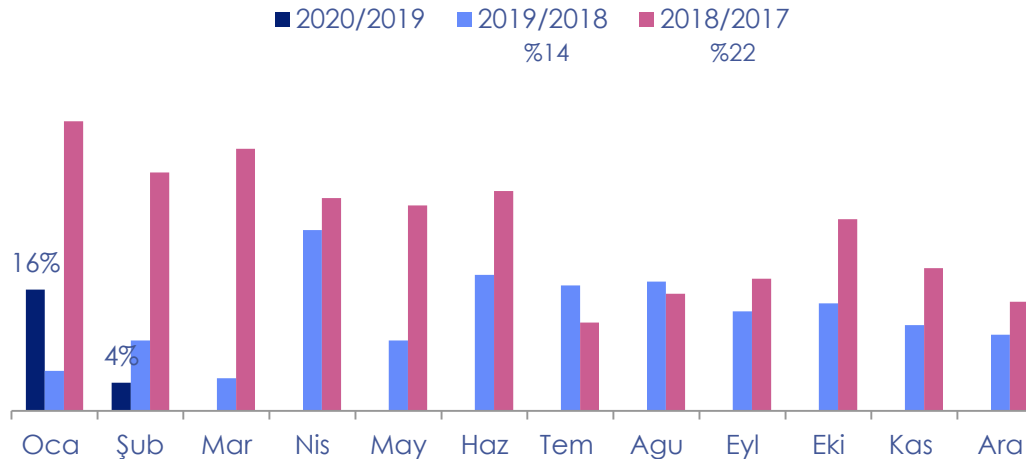


Kaynak: DHMI

2019 yılı Devlet Hava Meydanları İşletmesi (DHMI) verilerine göre, Türkiye'deki havalimanlarını kullanan toplam yolcu sayısı bir önceki yıla oranla %1 azalış göstererek 2019 yılında 209 milyon kişi olmuştur.

TAV Havalimanları'nın Türkiye'de işletmesini üstlendiği Ankara Esenboğa, İzmir Adnan Menderes, Milas Bodrum, Gazipaşa Alanya ve Antalya havalimanlarının toplam yolcu sayısının, Türkiye'deki havalimanlarının toplam yolcu sayısına oranı ise Atatürk Havalimanı'nın 6 Nisan itibarıyla ticari uçuşlara kapatılması nedeniyle 2019 yılında %40 olarak gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl bu oran %62 seviyesindeydi.

Türkiye'ye gelen Turist Sayısı Değişim



Yıllık Turist Sayıları:

- **2019:** 45,1 mn
- **2018:** 39,5 mn
- **2017:** 32,4 mn
- **2016:** 25,4 mn

Kaynak: Kültür ve Turizm Bakanlığı

TAV TRAFİK VERİLERİ

4

Yolcu (bin) ⁽¹⁾	Ocak - Mart		
	2019	2020	Dğış
Esenboga	3.526	2.522	-28%
Dışhat	455	398	-13%
İçhat	3.071	2.124	-31%
Izmir	2.790	2.185	-22%
Dışhat	326	341	5%
İçhat	2.465	1.845	-25%
Gazipaşa	101	78	-22%
Dışhat	16	10	-36%
İçhat	85	68	-20%
Milas-Bodrum	287	220	-24%
Dışhat	0	0	a.d
İçhat	287	220	-23%
Antalya	2.804	2.359	-16%
Dışhat	1.156	1.053	-9%
İçhat	1.648	1.306	-21%
Medine	2.070	1.711	-17%
Tunus (Monastir&Enfidha)	220	130	-41%
Gürcistan (Tiflis&Batum)	855	526	-38%
K. Makedonya (Üsküp&Ohrid)	481	430	-11%
Zagreb	605	484	-20%
TAV TOPLAM ^(*)	13.739	10.646	-23%
Dışhat	5.448	4.480	-18%
İçhat	8.292	6.167	-26%

(*) 2020 DHMİ verileri geçicidir.
Tüm ticari uçuşlar 5 Nisan 2019 itibarıyla İstanbul Atatürk Havalimanı'ndan Yeni İstanbul Havalimanı'na transfer edilmiştir.

(1) Gelen ve giden yolcu toplamı, transfer yolcu dahil

(2) Sadece ticari uçuşlar

2020'NİN ÖNEMLİ GELİŞMELERİ

5

07.02.2020, Kar Payı Dağıtımı

1 TL nominal değerinde beher hisse için brüt 1,0804060 TL (%108,04060) olmak üzere toplam brüt 392.491.240 TL nakit temettü ödemesi hissedarlara yapıldı.

17.02.2020, Yönetim Kurulu Üye Değişikliği

Yönetim Kurulu üyelerimizden Sayın Philippe Pascal, Yönetim Kurulu, Aday Gösterme Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi üyeliklerinden istifa etmiştir. İstifa nedeniyle boşalan üyeliklere Sayın Xavier Hürstel'in yapılacak olan ilk Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere seçilmesi oy birliği ile kabul edildi.

21.02.2020, 2019 Olağan Genel Kurul Toplantısı

Şirketimizin 2019 yılına ait Pay Sahipleri Olağan Genel Kurul Toplantısı 23 Mart 2020 Pazartesi günü saat 10:00'da gerçekleşti.

03.03.2020, Washington Dulles Uluslararası Havalimanı yeni Yolcu Salonu

Şirketimiz bağlı ortaklıklarından TAV İşletme Hizmetleri A.Ş.'ne, yerel otorite Metropolitan Washington Airports Authority tarafından, Washington Dulles Uluslararası Havalimanı yeni Yolcu Salonu işletme hakkı imtiyazı verilmiştir. Yolcu Salonu işletme imtiyazı 10 yıllık süreyi kapsamakta olup, Amerika Birleşik Devletleri'nde faaliyet gösteren bir finansal hizmet kuruluşu olan Capital One şirketi ile yapılan işbirliği çerçevesinde işletilecektir.

12.03.2020, Payların Geri Alınmasına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı

1. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 3.1.2014 tarih (II-22.1) sayılı Geri Alınan Paylar Tebliği (Tebliğ") Madde 5'in 4 ve 5. fıkrası uyarınca, Borsa İstanbul'da (BİST) oluşan hisse değerlerimizin Şirketimiz faaliyetlerinin gerçek performansını yansıtmaması ve günlük ağırlıklı ortalama fiyatının son bir ayda yüzde yirminin üzerinde değer kaybetmesi nedeniyle yakın ve ciddi bir kayıptan kaçınmak amacıyla 21.07.2016 tarihli SPK Basın Duyurusu ve Ek Açıklaması da dikkate alınarak, toplam azami 200.000.000 Türk lirası kaynak ayrılarak, alınacak azami hisse senedi sayısı ödenmiş şirket sermayemizin %10'una denk gelen 36.328.125 adet hisseyi geçmeyecek şekilde, Tebliğ hükümlerine uygun olarak yapılacak ilk Genel Kurul'a kadar geçerli olmak üzere Şirketimiz tarafından BİST'de hisse geri alımı yapılabilmesinin onaylanmasına,

2. Yukarıdaki madde kapsamında geri alımın amacı, kullanılan kaynak ile geri alımların özeti mahiyetindeki Tebliğ kapsamında gerekli tüm bilgilerin Şirketimizin yapılacak olan ilk genel kurul toplantısında ortakların bilgisine sunulmasına, 3. Şirketimiz tarafından yakın ve ciddi bir kayıptan kaçınmak amacıyla başlanılacak geri alım sürecinin Özel Durum Açıklaması olarak duyurulmasına ve Tebliğ uyarınca kamuyu aydınlatma yükümlülüklerini yerine getirmesine, oy birliği ile karar verilmiştir.

Hisse geri alım işlemlerine ilişkin özet tabloya aşağıdaki link aracılığıyla ulaşabilirsiniz.

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/834385>

YÖNETİM KURULU VE ÜST DÜZEY YÖNETİM

6

Yönetim Kurulu Üyesi	Görevi	Görev Süresi
Edward Arkwright	Yönetim Kurulu Başkanı	2018-2020 yılları arasında
Tepe İnşaat Sanayi A.Ş. (Temsilen Ali Haydar Kurtdarcan)	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	2018-2020 yılları arasında
Fernando Echegaray	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	2018-2020 yılları arasında
Sera Yapı Endüstrisi Tic. A.Ş. (Temsilen Mustafa Sani Şener)	Yönetim Kurulu Üyesi	2018-2020 yılları arasında
Frank Mereyde	Yönetim Kurulu Üyesi	2018-2020 yılları arasında
Xavier Hürstel	Yönetim Kurulu Üyesi	2020 yılında
Jerome Calvet	Yönetim Kurulu Üyesi	2018-2020 yılları arasında
Aylin Selen	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2018-2020 yılları arasında
Ebru Yonca Çapa	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2018-2020 yılları arasında
Filiz Demiröz	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2018-2020 yılları arasında
Jean Michel Vernhes	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2018-2020 yılları arasında

Yönetimde Söz sahibi Personel

Dr. Sani Şener	İcra Kurulu Başkanı (CEO) & Yönetim Kurulu Üyesi
Franck Mereyde	İcra Kurulu Başkan Yardımcısı & Yönetim Kurulu Üyesi
Serkan Kaptan	İcra Kurulu Başkan Yardımcısı
Burcu Geriş	Grup Baskani - Finans, CFO
Murat Örnekol	Grup Baskani - Satınalma ve Lojistik (CPO)
Kemal Ünlü	Grup Baskani - İşletmeler (COO)
Hakan Öker	Grup Baskani - İnsan Kaynakları

Yönetim Kurulu Üyelerinin Yetki Sınırları

Yönetim Kurulu Başkanı ve Üyeleri Türk Ticaret Kanununun ilgili maddeleri ve Şirket esas sözleşmemizin 17. ve 18. maddelerinde belirtilen yetki ve görevlere haizdir.

Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar ve çeşitli diğer giderler: (bin TL)

	2020/1Ç	2019/1Ç
Kısa vadeli faydalar (ücret ve primler)	30.021	61.757

31 Aralık 2019 ve 31 Mart 2020 itibarıyla, Grup'un direktörlere ve üst düzey yöneticilere borcu bulunmamaktadır.

YÖNETİM KURULU KOMİTELERİ

7

Denetimden Sorumlu Komite

Denetim Komitesi Başkanı

- Filiz Demiröz

Denetim Komitesi Üyeleri

- Aylin Selen

Kurumsal Yönetim Komitesi

Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı

- Ebru Yonca Çapa

Kurumsal Yönetim Komitesi Üyeleri

- Fernando Echegaray
- Filiz Demiröz
- Frank Mereyde
- Besim Meriç

Aday Gösterme Komitesi

Aday Gösterme Komitesi Başkanı

- Aylin Selen

Aday Gösterme Komitesi Üyeleri

- Ebru Yonca Çapa
- Edward Arkwright
- Xavier Hürstel

Riskin Erken Saptanma Komitesi

Riskin Erken Saptanma Komitesi Başkanı

- Jean-Michel Vernhes

Riskin Erken Saptanma Komitesi Üyeleri

- Ali Haydar Kurtdarcan
- Aylin Selen
- Jerome Calvet
- Xavier Hürstel

RİSK YÖNETİMİ VE İÇ DENETİM

8

RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

a) Risk Yönetimi Politikası'na İlişkin Bilgiler:

Kurumsal Risk Yönetimi Politikası:

TAV Havalimanları ve Grup Şirketlerinin Kurumsal Risk Yönetimi (KRY) Politikası'nın amacı aşağıda sıralanan ana başlıklar altında özetlenebilen sorumluluk ve görevlerin yerine getirilebilmesine yönelik yöntem ve prensipleri ortaya koymaktır:

- TAV Havalimanları'nın kurumsal hedeflerine varma sürecini etkileyebilecek risk faktörlerinin belirlenmesi.
- Kurumun Üst Yönetim ve hissedarlarının risk iştahı ile uyumlu risklerin alındığından emin olunması.
- Belirsizlik ve tehdit oluşturabilecek risklerin değerlemeye tabi tutulup seviyeleriyle uyumlu, etkin kontrol ve aksiyon planlarının oluşturulması, fırsatların değerlendirilmesi ve bu döngünün sürekliliğinin sağlanması için risk sahipleri ve KRY sorumlularıyla işbirliği içinde çalışılması.
- Karar mekanizmalarının işleyişini kolaylaştırmaya yönelik raporlamaların zamanında hazırlanarak yönetim kararlarının ilgili risklerin farkında olunarak alınmasının sağlanması.
- Farklı birimlerde tespit edilen, farklı etkileri olan, ancak birbirini etkileyebilecek risklerin birimin değil kurumun yüksek çıkarına en uygun olacak şekilde yönetilmesine destek olunması ve böylece kurum genelinde etkinliğin artmasına ve kayıpların azaltılmasına katkıda bulunulması.

b) Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi'nin Çalışmalarına ve Raporlarına İlişkin Bilgiler

TAV Havalimanları Holding Riskin Erken Saptanması Komitesi, TTK* ve Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri"nde yer alan tebliğ*, hüküm ve prensipler doğrultusunda oluşturulmuş ve faaliyete geçmiştir. Komite'nin kurulma amacı, TAV Havalimanları Holding ve grup şirketlerinin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek finansal, operasyonel, stratejik ve mevzuatsal her türlü riskin erken teşhisi, yönetilmesi ve indirgenmesi gereken risklere yönelik aksiyon planlarının uygulanması şeklinde çalışmalar yürütmektir. Ayrıca, Kurumsal Risk Yönetimi Sistemi'nin işleyişini gözden geçirmekte ve şirket aleyhine açılmış önemli davalar, muhtemel risklere karşı ayrılan karşılıklar, kur riski ve olası tehditlere karşı şirket stratejisinin belirlenmesi gibi hususlarda şirket yöneticilerinden, hukukçularından ve ilgili birimlerden bilgi alarak değerlendirme yapmaktadır. Komite, yürütülen çalışmaların etkin olabilmesi için düzenli olarak, gerekli olması halinde ise ayrıca toplanmaktadır. Toplantıların gündemine göre ilgili yönetici(ler) komite tarafından toplantıya davet edilebilmektedir. Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin yaptığı tüm çalışmalar ve alınan kararlar yazılı toplantı tutanakları ile kayıt altına alınmakta ve rapor formatında Üst Yönetim ile paylaşılmaktadır.

* SPK'nın Seri: IV, No:57 sayılı Tebliği ile değiştirilen Seri: IV, No:56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği"nin 4.5.12. Nolu ilkesi ve Temmuz 2012 de yürürlüğe giren TTK'nın 378. Maddesi)

RİSK YÖNETİMİ VE İÇ DENETİM

9

c) Risk Türleri ve Uygulanan Risk Yönetimi Politikalarına İlişkin Bilgiler

Finansal Risklerin Yönetimi

Şirket finansal araçların kullanımına bağlı olarak aşağıdaki risklere maruz kalabilmektedir:

- Kredi riski
- Likidite riski
- Piyasa riski

Kredi Riski

Kredi riski, bir müşterinin ya da bir finansal enstrümana taraf olan karşı tarafın sözleşmeye bağlı yükümlülüklerini yerine getirmeme riskidir. Temel olarak Grup'un müşteri alacakları ve banka bakiyelerinden doğabilecek finansal zararlar kredi riskini oluşturmaktadır. Grup'un başlıca finansal varlıkları nakit ve nakit benzerleri, ticari ve diğer alacaklardır. Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki kredi riski sınırlıdır çünkü muhataplar kredibilitesi yüksek olan bankalardır.

Likidite Riski

Likidite riski, Grup'un ileri tarihlerdeki nakit ödeme ya da diğer finansal yükümlülüklerini karşılayamaması riskidir. Grup'un likidite riski, mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin normal koşullarda ya da kriz durumlarında fonlanabilmesi için çeşitli finansal kuruluşlardan Grup'u zarara uğratmayacak ya da itibarını zedelemeyecek şekilde yeterli finansman olanakları temin edilerek yönetilmektedir.

Piyasa Riski

Piyasa riski; döviz kurları, faiz oranları ya da menkul kıymetler piyasalarında işlem gören enstrümanların fiyatları gibi para piyasasındaki değişiklikler sonucu Grup'un gelirlerinin ya da sahip olduğu finansal varlıkların değerinin değişmesi riskidir. Piyasa riski yönetimi, piyasa riskine maruz kalmayı kabul edilebilir sınırlar dahilinde kontrol ederken, risk getirisini optimize etmeyi amaçlamaktadır.

Stratejik & Operasyonel Risklerin Yönetimi

Tav Havalimanları Holding bünyesinde işletilen tüm havalimanlarında, operasyonların verimli ve güvenli bir şekilde yürütülmesini temin etmek amacıyla artan trafik taleplerine paralel sürekli bir iyileştirme ve geliştirme faaliyeti yürütülmektedir. Gelişen ve değişen havacılık faaliyetleri paralelinde Grubun maruz kalabileceği orta, büyük ölçekli sorunlar Risk komitesi ve üst yönetim tarafından sürekli değerlendirilerek, olası risklere karşı uzun vadeli stratejiler zamanında belirlenebilmektedir. Karşılaşılabilecek başlıca operasyonel riskler; beklenmeyen iş kesintileri, hizmet sunum standartlarının kötüleşmesi ve yaşanan terminal binalarının ihtiyaçları karşılayamaması olarak sıralanabilir. TAV Havalimanları'nın kaliteli hizmet stratejisine paralel, terminallerde yaptığı süreklilik arz eden bakım onarım, yatırım, yenileme ve genişletme projeleriyle hizmet kalite standardının aynı seviyede tutulması sağlanmaktadır. Beklenmeyen olaylara karşı acil durum planlarının sürekli izlenmesi, güncellenmesi ve tatbikatı ile olası iş kesintilerinin önlenmesi ve yolcular üzerindeki etkisinin minimize edilmesi sağlanmaktadır. Mücbir sebep kaynaklı olası senaryolara karşı ise terminal binalarının altyapıları belli standartlar doğrultusunda geliştirilmiş olup, doğal afet ve iş kesintisinin sebep olacağı kayıplara karşı gerekli sigortalar yapılmıştır. Bu şekilde riskler yok edilemeyecek olsa da, sonuçlarının ve etkilerinin en düşük seviyeye getirilmesi amaçlanmaktadır.

RİSK YÖNETİMİ VE İÇ DENETİM

10

Çevresel Risklerin Yönetimi

TAV Havalimanları, çevreye karşı sorumlu bir duruş benimseyerek, uzun vadeli sürdürülebilir bir gelişim için çevrenin korunmasını ilke edinmiştir. Çevresel sorunları yönetebilmek anlamında pek çok önlem alan ve işleme koyan Tav Havalimanları, yasal zorunluluk ve uygulanabilir gerekliliklerin üzerinde çözümleri hayata geçirmeyi amaçlamaktadır. TAV İstanbul Terminal İşletmeciliği, Ulaştırma Bakanlığı Sivil Havacılık Genel Müdürlüğü'nün (SHGM) "Green Airport" (Yeşil Havalimanı) projesi kapsamında, havalimanı işletmeciliği alanında "Yeşil Kuruluş" sertifikasına hak kazanan ilk havalimanı işletmecisi olmuştur. Dünyada havacılık sektöründe prestij kazanmış ve uluslararası bir kuruluş olan Uluslararası Havalimanları Konseyi (ACI) tarafından verilen 'Birinci Seviye Karbon Akreditasyonu Sertifikası'ni almaya yönelik çalışmalar da başlatan TAV Grubu, hava, su, toprak ve gürültü kirliliğinin doğal yaşama olan etkilerinin azaltılması ve kontrol altına alınabilmesi için sürdürülebilir kalkınma politikaları geliştirip çevreci uygulamaları takip etmektedir.

Emniyet, Güvenlik ve Sağlık Risklerinin Yönetimi

Havalimanının fiziki güvenliğinin ve havacılık emniyetinin sağlanması Tav Havalimanları operasyonlarında vazgeçilmez bir esastır. Grup, bu amaçla güvenlik hizmetlerini kendi bünyesinde bulundurduğu yeterli tecrübe ve üstün hizmet kalitesi sağlayabilen bir özel güvenlik şirketi ile sürdürmektedir. Bahsi geçen güvenlik unsurunun yerine getirilmesi elbette diğer kilit paydaşların (havayolu, otorite, emniyet vb.) ortak çabaları ile mümkün kılınmaktadır. Bu anlayış paralelinde TAV Grubu, Güvenli Yönetim Sistemi (SMS=Safety Management System) uygulamalarını hayata geçirmiş, ayrıca iş sağlığı ve güvenliğine ilişkin yaşanabilecek olayların da minimum seviyede tutulmasını, sürdürülebilirliğin önemli kriterlerinden biri olarak belirlemiştir. Havalimanı güvenliğine dair yaşanabilecek sorunlarla karşılaşmaya, artan yolcu sayısı ve sivil havacılığın doğasından gelen tehditlerle devam edilmesi kaçınılmaz olacaktır. Ancak gelişmiş güvenlik önlemleri, etkili ekipmanlar ve kurulmuş sistemler sayesinde üst seviye güvenlik hizmeti sağlanması mümkün olabilmektedir. Benzer bir anlayışla, havalimanlarında olabilecek herhangi bir salgın hastalık riskine karşı, paydaşlarla birlikte devreye alınacak kademeli müdahale planları ve hazırlıkları mevcuttur.

Bilgi Teknolojileri Risklerinin Yönetimi

Havalimanlarında sunulan kaliteli ve sorunsuz hizmet için önemli enstrümanlardan biri de, bilgi teknolojisi sistemlerinin etkin ve güvenli olmasıdır. Bu nedenle Tav Grubu genelinde, IT alt yapısı ve projelerinin gelişimi, kurum stratejisi ve hedefleri paralelinde düzenli olarak gözden geçirilmektedir. Son yıllarda hızla artan bilişim güvenliğine dair riskler yakından izlenmekte ve proaktif tedbirler alınmaktadır. Bununla birlikte IT sistemlerindeki herhangi bir aksama, havalimanı operasyonlarının iş sürekliliğini olumsuz etkileyebilir. Bu riski indirgeyebilmek için, her türlü koruyucu bakım, iyileştirme, muhafaza ve yedekleme çalışmaları üst seviyede yürütülmekte ve iş sürekliliğini tehdit edebilecek IT kaynaklı sorunlar minimize edilmektedir.

Yasa, Düzenleme ve Uyum Risklerinin Yönetimi

Havacılık sektörünün, ülkemizde ve dünya genelinde en çok düzenlemeye tabii olan sektörü olduğu bilinen bir gerçektir. Düzenleyici şartlar ile uyumsuzluk, hukuk ya da sözleşme ihlali gibi durumlar istemeyerek oluşsa dahi, bir işletmenin itibarını, iş sürekliliğini olumsuz etkileyebilir ve finansal kayıplar doğurabilir. Yasal riskler tek başına gibi görünse de, çoğu zaman operasyonel, finansal, itibar ya da vergi gibi risklerle bir araya gelebilirler. Tav Havalimanlarının sektördeki mevzuat değişikliklerinin takibine yönelik benimsediği proaktif ve ileriye dönük yaklaşım, bu tarz risklere maruz kalınmasını önleyici bir unsurdur. Alınan kararlar, düzenleyici otoritenin değişiklik öngörülleri ve operasyonel değişikliklerin yasal sorumluluk alanlarındaki etkileri titizlikle değerlendirilmekte ve risk oluşturabilecek potansiyel alanlar tespit edilerek gerekli aksiyonlar zamanında alınmaktadır.

İÇ KONTROL SİSTEMİ

11

İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri hakkındaki bilgiler

TAV Havalimanları Holding İç Denetim Başkanlığı, TAV Havalimanları Holding ve tüm iştiraklerine ilişkin operasyonel, finansal ve bilgi sistemleri süreçlerinin denetimini üstlenmektedir. Birim, yıllık olarak yapılan risk değerlendirmesi neticesinde belirlenen ve Denetim Komitesi tarafından onaylanan yıllık denetim planı çerçevesinde denetimler gerçekleştirmektedir. Denetim sonuçlarını ve devam etmekte olan bulguları özetleyen raporları düzenli olarak Denetim Komitesi ve İcra Kurulu Başkanı (CEO) ile paylaşmaktadır.

İç Denetim Birimi aynı zamanda risk yönetimi ve yönetim süreçlerindeki zaafiyetleri, kaynakların boşa harcanmasına ve verimsizliklere neden olan uygulamaları tespit etmek ve bunları raporlamak sureti ile yardım sağlamaktadır. Birim, tüm denetlenen birimler ile çalışarak, tavsiyelerin yerine getirilmesi için destek olmaktadır.

İç Denetim Birimi denetim faaliyetleri kapsamında bağımsız denetim ile temasa geçmekte ve bağımsız denetim ekibi tarafından hazırlanmakta olan raporların incelenmesini de gerçekleştirmektedir.

TAV Havalimanları İç Denetim Başkanlığı, "Uluslararası İç Denetim Standartlarına" uygun olarak denetimlerini gerçekleştirmektedir.

Konsolidasyon Süreci

Konsolidasyon sürecine dâhil olan tüm Grup şirketleri, İç Denetim Başkanlığı'nın denetimi kapsamındadır. Böylelikle, İç Denetim Birimi, finansal tablolara etki eden operasyonlara ilişkin iç kontrol sistemini değerlendirmekte; finansal tablolara yansıyan tutarların doğruluğu ve güvenilirliğine ilişkin yönetime makul güvence vermektedir.

Birim aynı doğrultuda; solo ve konsolide finansal tabloların hazırlanması sürecindeki mevcut risklerin etkin ve verimli bir şekilde yönetilmesini ve kullanılan bilgi sistemlerini değerlendirmektedir.

Uyum

İnsana, yerel kültürlere ve kurallara saygı göstermeyi ilke edinmiş bir grup olarak hedefimiz, uluslararası alanda hizmet veren tüm Grup şirketlerimizde çalışanlarımızın da aynı davranış ve düşüncelere sahip olmasını sağlamaktır. Bu doğrultuda, ADP ve TAV olarak etik ilkelere ve yasalara uyumu benimsemek amacıyla Grup bünyesinde "Uyum" biriminin oluşturulmasına karar verilmiştir. 2018 yılında başlayan çalışmalar doğrultusunda Uluslararası Davranış Kuralları ve Uyum & Etik Politikası ile birlikte ilkeler oluşturularak çalışanlara duyurulmuştur. Tüm iç ve dış paydaşların haklarını korumayı amaçlayan Şirket prensiplerini ortak kurum kültürüne dönüştürmek amacıyla yüz yüze eğitimler ve elektronik eğitimler düzenlenmiştir. Şirket ve ana iştiraklerinin tüm süreçleri gözden geçirilerek risk haritaları oluşturulmuş ve var olan kontrol ortamı güçlendirilmiştir.

* SPK'nın Seri: IV, No: 57 sayılı Tebliğ ile değişen Seri: IV, No: 56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği"nin 4.5.12. No'lu ilkesi ve Temmuz 2012 de yürürlüğe giren TTK'nın 378. Maddesi

Ek Bilgiler / Avro bazlı Finansal Bilgiler

CEO'NUN MESAJI

13

Türk turizmde rekorlarla geçen bir 2019'un ardından, 2020 yılının ilk iki ayında kaydettiğimiz %13'lük dış hat yolcu büyümesi, yeniden rekorların kırılacağı başka bir yıla işaret ediyordu. Ancak COVID-19 salgınının ana pazarımız olan Avrupa'ya yayılmasıyla birlikte, Şubat ayının son haftasından itibaren havacılık yetkilileri, işlediğimiz havalimanlarını kullanan uçuşları kısıtlamaya başladılar. Birçok havayolu şirketi iptal edilen seferler nedeniyle uçaklarının tamamına yakınına yere indirdi. Mart ayının dördüncü haftası itibarıyla da, salgının yayılmasını önlemek için alınan bu tedbirler nedeniyle, havalimanlarımızı kullanan dış hat yolcusu neredeyse sıfıra indi.

Yaşanan bu gelişmelerden ötürü, sene başında açıkladığımız yolcuya ve finansal sonuçlara ilişkin 2020 hedeflerimizin artık geçerliliği kalmadı. Buna ek olarak, salgının yayılmasına karşı alınan önlemlerin süresi de şu anda tam net olarak bilinmiyor. Yaşanan bu belirsizlik nedeniyle, 2020 için revize edilmiş beklentilerimizi henüz paylaşmıyoruz, ancak, uçuş kısıtlamalarının süresine ilişkin belirsizlikler ortadan kalkar kalkmaz revize hedeflerimizi yeniden yatırımcılarımızla paylaşmak istiyoruz.

Yolcu sayımızın neredeyse sıfıra inmesine neden olan bu uçuş kısıtlamalarının çok açık bir mücbir sebep olması nedeniyle, faaliyetlerimizi etkileyen bir mücbir sebep durumu içinde bulunduğumuzu, ortaklık yaptığımız tüm havacılık otoritelerine bildirdik ve yolcu sayımızın tamamını etkisi altına alan bu öngörülemeyen ve kontrol edilemeyen gelişmelerin sonuçlarını nasıl telafi edeceğimize dair resmi süreçleri başlattık. Şu anda Haziran ayına kadar dış hat yolcumuzun sıfıra yakın seyretmesini beklediğimiz için tüm acil olmayan yatırım harcamalarımızı durdurduk. Ayrıca, bu dönemin finansal etkilerini hafifletmek için faaliyet giderlerimizde önemli kesintiler yaptık. Terminallerimizin çoğunun neredeyse %100 kapalı olması nedeniyle, terminal işletme maliyetlerimizde önemli ölçüde tasarruf sağlayabiliyoruz. Ayrıca tüm çalışanlarımızın ve yönetimimizin, yolcu trafiği yeniden başlayana kadar geçecek süre zarfında ayın üçte birini ücretsiz izinde geçirmesini planladık. Ücretsiz izin süresi boyunca Türkiye'deki çalışanlarımız, devletimizin sağladığı Kısa Çalışma Ödeneği yardımıyla azami 3 aylık bir süre boyunca faydalanabiliyor. Diğer ülkelerdeki operasyonlarımız için de çalışanlarımıza farklı düzeylerde devlet desteği sağlanıyor. Aldığımız bu tedbirlerle yolcu trafiğinin sıfır olduğu dönem boyunca oluşacak faaliyet giderlerimizde çok önemli bir azalma sağlamayı başardık.

Bu krize, güçlü bir bilanço yapısı ile girdik ve bu sayede, küresel havacılık sektöründe, bu yeni dönemin zorluklarıyla baş etmeye ve bu dönemden daha da güçlü bir şekilde çıkmaya hazır olan az sayıdaki şirketten biri olduğumuzu rahatlıkla söyleyebilirim. Bu kriz, havacılık sektörü ile ilgili uzun vadeli vizyonumuzu değiştirmede. Sektör, uzun vadede özellikle de gelişen piyasalarda büyümeye devam edecek. Bu nedenle, sınırsız bir süre boyunca işleteceğimiz, defansif trafik özelliklerine sahip olan ve önemli büyüme potansiyeli barındıran Kazakistan'daki Almatı Havalimanı için hisse alım müzakerelerine devam ediyoruz ve bu havalimanının portföyümüze çok büyük bir katkısı olacağını düşünüyoruz. Hissedarlarımız için önemli miktarda değer yaratacak olan Tunus borç yeniden yapılandırma sürecini de sonuçlandırmaya çok yakınız.

Salgının yarattığı piyasa oynaklığından kaynaklanan aşırı fiyatların hissemizin gerçek değerini yansıtmadığına inandığımız için, TAV Havalimanları hisselerini Borsa İstanbul'da geri almaya başladık. Bu geri alım için ayırdığımız ödeneği, 200 milyon Türk Lirasına kadar çıkarabiliyoruz.

Geçmişte de birçok benzer kriz yaşadık ve hepsini başarıyla atlattık. Her ne kadar içinde bulunduğumuz kriz, şimdiye kadar yaşadıklarımızın en uzun ve etkileri bakımından en derini olsa da bu krizden de daha güçlenmiş bir şekilde çıkacağız. Tüm çalışanlarımıza, hissedarlarımıza ve iş ortaklarımıza bu zor dönemde de eksilmeyen destekleri için teşekkür ediyorum.

M. Sani ŞENER

Yönetim Kurulu Üyesi ve İcra Kurulu Başkanı



M. Sani ŞENER
Yönetim Kurulu Üyesi ve
İcra Kurulu Başkanı

FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN DEĞİŞİKLİKLER

14

1) Net Borç hesaplama tanımı değişimi – 2020/1Ç itibariyle

Groupe ADP'nin finansal raporlama standartları ile uyumlu olmak üzere, Faizsiz Spot Kredi ve İlişkili Taraflara Sağlanan Finansal Krediler (TAV iştirakleri) 2020/1Ç'den Net borç tanımına dahil edildi.

Groupe ADP Net Borç Tanımı = Kısa & Uzun vadeli borçlar + Ortaklara Borçlar ve faizi + Faizsiz Spot Kredi – Nakit – Kullanımı kısıtlı banka bakiyesi – İlişkili Taraflara Sağlanan Finansal Krediler (TAV iştirakleri)

2) Düzeltilmiş Ciro ve FAVÖK - 2020/1Ç itibariyle

Groupe ADP'nin finansal raporlama standartları ile uyumlu olmak üzere; 2020/1Ç'den itibaren «Düzeltilmiş» Ciro ve FAVÖK rakamları sunulmayacaktır. TFRS Yorum 12 Ciro ve FAVÖK hesaplamasına ve Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlardan gelen katkı ise FAVÖK hesaplamasına dahil edilmeyecek olup, yalnızca TFRS kapsamında tanımlanan Ciro ve FAVÖK rakamları sunulacaktır.

3) Net Borç hesaplamasına ilişkin Değişiklik Hk. - 2019/2Ç itibariyle

Şirketimizin mevcut Net Borç hesaplamasında; ana ortağımız Groupe ADP'den alınan 300 milyon avro hissedar kredisi yer almıyordu. Groupe ADP'nin finansal raporlama standartları ile uyumlu olmak üzere; 2019/2Ç'den itibaren sözkonusu tutar ve tahakkuk etmiş faizi Net Borç hesaplamıza dahil edilmiştir.

4) Sona eren Faaliyetler Hk. - 2019/2Ç itibariyle

UFRS 5.13 : Kullanımdan çekilecek olan elden çıkarılacak varlık grupları

Kullanımdan çekilmek üzere olan elden çıkarılacak bir duran varlık grubunun, UFRS 5'in 32(a) ve 32(b) paragraflarında durdurulan faaliyetlere ilişkin koşulları sağlaması durumunda, işletme, ilgili grubun kullanımına son verildiği gün itibariyle faaliyet sonuçlarını ve nakit akımlarını UFRS 5'in 33. ve 34. paragrafları doğrultusunda, durdurulan faaliyetler olarak sunar.

- 6 Nisan 2019 itibariyle operasyonları sona eren TAV İstanbul'dan kaynaklanan Ciro ve Faaliyet Karı 2019/1Ç konsolide finansallarımızda yer almıştı.
- Ancak UFRS 5.13 maddesi uyarınca; 2019/2Ç'den itibaren, TAV İstanbul'un yalnızca net kârı «Durdurulan Faaliyetlerden elde edilen gelirler» adı altında konsolide finansallarımızda yer almaktadır.

2020 İLK ÇEYREK FİNANSAL SONUÇLAR^{(1),(3)}

6

Ciro⁽¹⁾ €118m
(2019/1Ç'ye göre **-22%**)

Cirodaki düşüşün temel nedenleri Atatürk Havalimanı kapanışının hizmet şirketleri üzerindeki olumsuz etkisi, Rusya'nın Gürcistan'a uyguladığı uçuş yasağı ve Covid-19 önlemleri kapsamında Mart ayından itibaren başlayan uçuş kısıtlamalarıdır. Türk lirası bazlı gelirlere de TL'nin değer kaybına bağlı azalış görüldü.

FAVÖK⁽¹⁾ €16m
(2019/1Ç'ye göre **-57%**)

Maliyet azaltıcı önlemler, TL'nin değer kaybı ve değişken maliyetlerin azalması nedeniyle giderler EUR olarak bakıldığında düştü

Net Kâr €-56m
(2019/1Ç'ye göre a.d)

Düşüşte başlıca etkenler: Faaliyetleri durdurulan operasyonlar, FAVÖK'teki düşüş ve özsermaye yöntemiyle değerlendirilen yatırımların düşük performansı

Net Borç €791⁽²⁾m
(2019/1Ç'ye göre **-4%**)

Konsolide Net Borç, Atatürk Havalimanına ilişkin tazminatın 193 milyon avro tutarındaki ilk taksidinin nakit olarak tahsil edilmesi nedeniyle azaldı

11m Yolcu⁽¹⁾
(2019/1Ç'ye göre **-23%**)

Covid-19 ile mücadele kapsamında Mart ayında başlayan uçuş kısıtlamaları nedeniyle Dış hat %-18, iç hat yolcu sayısı ise %-26 azaldı.

(1) 6 Nisan 2019 itibarıyla tüm ticari uçuşlar İstanbul Atatürk Havalimanı'ndan Yeni İstanbul Havalimanı'na transfer edilmiştir. UFRS 5.13 maddesi uyarınca; 2019/2Ç'den itibaren, TAV İstanbul'un yalnızca net kârı «Durdurulan Faaliyetlerden elde edilen gelirler» adı altında konsolide finansallarımızda yer almaktadır. TAV İstanbul verileri Ciro ve FAVÖK hesaplamasına dahil edilmemiştir. Aynı şekilde yolcu sayılarına Atatürk Havalimanı dahil değildir.

2020 İLK ÇEYREK FİNANSAL SONUÇLAR*

7

(in m€.)	2019/1Ç	2020/1Ç	Değişim(%)
Ciro	150.9	118.5	-22%
FAVÖK	37.2	16.1	-57%
FAVÖK marjı (%)	24.6%	13.6%	-11.0 b.p
Yabancı para çevrim farkı Gideri	0.4	0.5	20%
Ertelenmiş Vergi Gideri	(4.2)	(4.6)	10%
Özsermaye yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	(10.6)	(19.6)	a.d.
Net Kâr	23.9	(56.1)	a.d.
Devam eden Faaliyetlerden gelen Net Kâr**	(20.5)	(47.8)	133%
Durdurulan Faaliyetlerden gelen Net Kâr	44.4	(8.3)	-119%
Yatırım Harcamaları⁽²⁾	22.3	6.5	-71%
Net Borç (hissedarlara borçlar dahil)	827.3	790.8	-4%
Çalışan Sayısı (dönem sonu)	17,095	15,212	-11%
Yolcu Sayısı(m)	13.7	10.6	-23%
- Dış Hat	5.4	4.5	-18%
- İç Hat	8.3	6.2	-26%
Yolcu Başına Gümrüksüz Satış Harcaması (€)	6.3	7.5	20%

*6 Nisan 2019 itibariyle operasyonları sona eren TAV İstanbul verileri ciro ve FAVÖK hesaplamasına dahil edilmemiştir. Aynı şekilde yolcu sayılarına Atatürk Havalimanı dahil değildir.

** Ana ortaklık payları

Yolcu Sayısı -23%
Covid-19 ile mücadele kapsamında Mart ayında başlayan uçuş kısıtlamaları nedeniyle Dış hat %-18, iç hat yolcu sayısı ise %-26 azaldı.

CİRO
-22%

Cirodaki düşüşün temel nedenleri: Atatürk Havalimanı kapanışının hizmet şirketleri üzerindeki olumsuz etkisi, Rusya'nın Gürcistan'a uyguladığı uçuş yasağı ve ilk 2 ay oldukça iyi olmasına karşın Covid-19 önlemleri kapsamında Mart ayından itibaren başlayan uçuş kısıtlamaları gelirlerde azalışa neden oldu. Türk lirası bazlı gelirlerde de TL'nin değer kaybına bağlı azalış görüldü.

Gelirlerin %34'ü Havalimanı, %66'sı ise hizmet şirketlerinin gelirlerinden kaynaklanıyor.

FAVÖK(*)
-57%

Maliyet azaltıcı önlemler, TL'nin değer kaybı ve değişken maliyetlerin azalması nedeniyle giderler EUR olarak bakıldığında düştü. FAVÖK'ün %90'ı Havalimanlarından, %10'u ise Hizmet şirketlerinden kaynaklandı.

Yabancı Para Çevrim Gideri

Her iki dönemde de önemsiz miktarda çevrim gideri oluştu.

Net Kar a.d

Atatürk Havalimanı kapanışının ATU üzerindeki olumsuz etkisi, Covid-19 nedeniyle Medine Havalimanının Şubat sonunda operasyonlarının durması ve özsermaye yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan gelen katkıyı azalttı. TAV İstanbul vergi ve kar payı ödemesi nedeniyle yabancı çevrim farkı gideri yazdı. Vergiye bağlı nakit çıkış gerektirmeyen çevrim farkı gideri €4,2 mn olup, kurumlar vergisi ödendiğinde ters çevrilecektir.

Net Borç -4%

Konsolide Net Borç, €193mn Atatürk Havalimanına ilişkin tazminatın nakit olarak tahsil edilmesi nedeniyle azaldı.

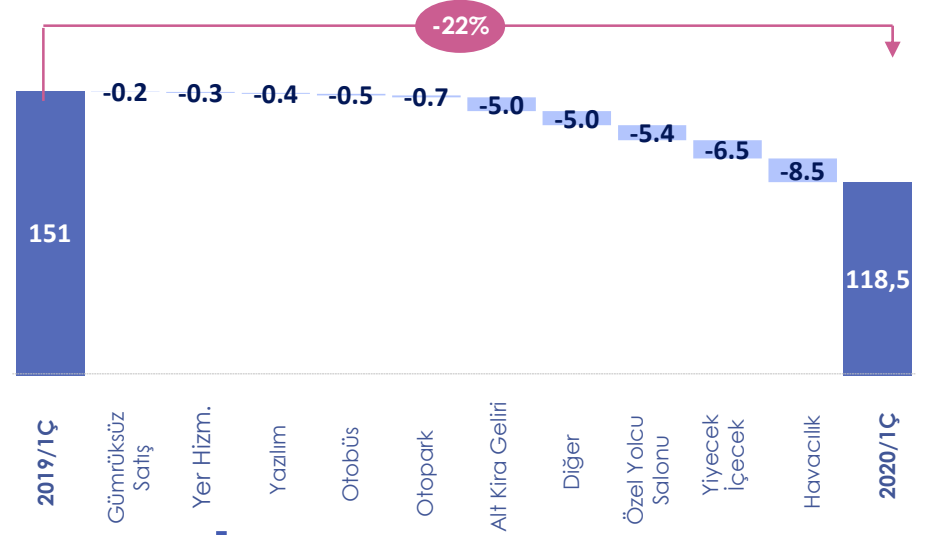
Yolcu başına Gümrüksüz Satış harcaması

3. çeyrekte itibaren iç pazarda artan fiyatların etkisiyle iyileşme göstererek €6.3'ten €7.5'e çıktı.

2020 İLK ÇEYREK FİNANSAL SONUÇLAR

8

(€m)	2019/1Ç	2020/1Ç	Fark	Dğş
Havacılık Gelirleri	30.6	22.0	-8.5	-28%
Yer Hizmetleri Gelirleri	28.7	28.5	-0.3	-1%
Yiyecek&İçecek ve Perakende	26.1	19.5	-6.5	-25%
Özel Yolcu Salonu ve TAV Passport	18.7	13.4	-5.4	-29%
Alan Tahsis, Alt kira & Reklam	12.8	7.8	-5.0	-39%
Gümrüksüz Mağaza Komisyon Gelirleri	5.0	4.8	-0.2	-3%
Yazılım Gelirleri	5.9	5.4	-0.4	-7%
Otopark	4.5	3.8	-0.7	-15%
Otobüs Servis Gelirleri (HAVAS)	3.0	2.5	-0.5	-17%
Diğer Faaliyet Gelirleri	15.7	10.7	-5.0	-32%
Toplam Faaliyet Gelirleri	150.9	118.5	-32.5	-22%



Havacılık Gelirleri -28%
Covid-19 nedeniyle tüm operasyonların gelirlerinde azalış yaşandı. Rusya'nın uçuş yasağından da etkilenen Gürcistan €7.5 mn azalışla en fazla kaybın yaşandığı ülke oldu.

Yer Hizmetleri Gelirleri -1%
Toplam hizmet verilen uçak sayısı %-14 (yalnızca HAVAS %-6), TGS'nin hizmet verdiği uçuş sayısı %-17 değişim gösterdi.
Yer hizmetleri gelirleri, içhat'a göre daha yüksek ücrete tabi olan dışhat uçak hizmet geliri ve Yeni İstanbul Havalimanı tarifesinin daha yüksek olmasına bağlı olarak daha az etkilendi.

Gümrüksüz Mağaza Komisyon Gelirleri -3%
Yolcu başına harcama, 3. çeyrektekenden itibaren iç pazarda artan fiyatların etkisiyle görece olarak iyileşti.

Otopark Gelirleri -15%

Covid-19 nedeniyle yaşanan uçuş kısıtlamaları ve TL'nin değer kaybı nedeniyle

Yolcu Başına Gümrüksüz Satış

3. Çeyrektekenden itibaren iç pazarda artan fiyatların etkisiyle 6,3 avro'dan 7,5 avro'ya yükseldi.

Yiyecek İçecek Gelirleri -25%

Atatürk Havalimanı kapanışının yarattığı olumsuz etki ve yurtdışındaki operasyonlarda azalan dışhat yolcu nedeniyle

Özel Yolcu Salonu ve TAV Passport Card -29%

Covid-19 nedeniyle yaşanan uçuş kısıtlamaları ve Atatürk Havalimanı kapanışı nedeniyle

Yazılım Gelirleri -7%

Bazı sözleşmelerde yapılan değişiklikler nedeniyle hafif bir azalış görüldü.

Otobüs Gelirleri -17%

İç hat yolcуда yaşanan düşüş ve TL'nin değer kaybına bağlı olarak azaldı.

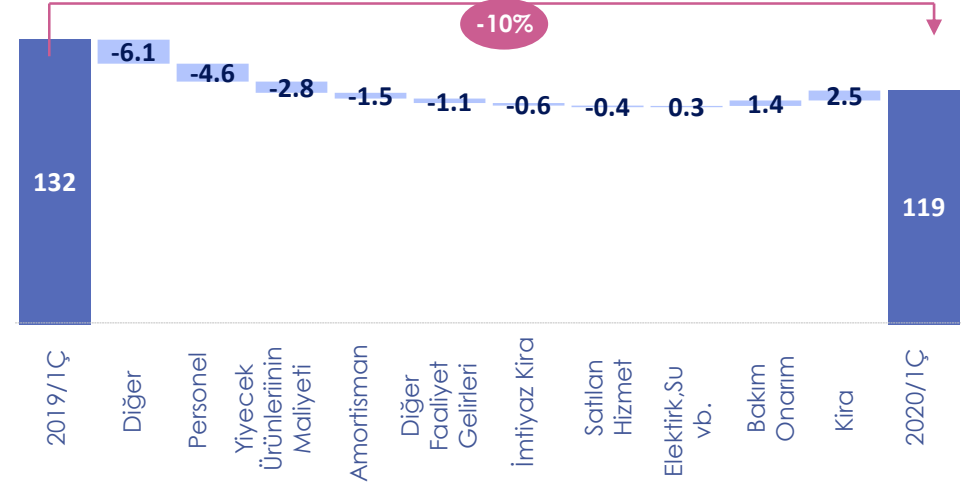
Diğer -32%

Atatürk Havalimanında yer alan Otel'in kapanışı nedeniyle

2020 İLK ÇEYREK FİNANSAL SONUÇLAR

9

(€m)	2019/1Ç	2020/1Ç	Fark	Dğış
Personel	-55.3	-50.7	4.6	-8%
Amortisman & Değer Düşüklüğü	-17.8	-16.3	1.5	-9%
Satılan Hizmet Maliyeti	-16.0	-15.7	0.4	-2%
Yiyecek Ürünlerinin Maliyeti	-9.0	-6.2	2.8	-31%
Kira Gideri	-4.5	-6.9	-2.5	55%
Bakım&Onarım	-1.3	-2.6	-1.4	107%
Elektrik,Su vb. Giderler	-3.1	-3.4	-0.3	11%
İmtiyaz Kira Giderleri	-0.9	-0.2	0.6	-72%
Diğer	-23.8	-17.8	6.1	-25%
Diğer Faaliyet Gelirleri	0.0	1.1	1.1	a.d
Toplam	-131.6	-118.7	12.9	-10%



Yiyecek Ürünlerinin Maliyeti -31%

TAV İstanbul'da faaliyetlerinin sona ermesi Covid-19 nedeniyle azalan hacim ve TL'nin değer kaybına bağlı olarak düşüş yaşandı.

Satılan Hizmet Maliyeti -2%

Bilgi Teknolojilerinde artış, BTA, TAV İşl. Hizm. Ve HAVAS'taki azalışla dengelendi. TL'nin değer kaybı da etkili oldu.

Personel -8%

Ödeme planlarında yapılan değişikliklere bağlı olarak

Kira +55%

BTA'nın Orly ve IGA operasyonları nedeniyle

İmtiyaz ve Kira -72%

Tunus'ta imtiyaz kira sözleşmesinin yeniden yapılandırılması sonucunda azaldı.

Bakım & Onarım +%107

Önceden planlanmamış bakım & onarım giderleri nedeniyle

Amortisman ve İtfa ve Değer düşüklüğü -9%

Yolcu sayısına bağlı değişen amortisman hesaplaması nedeniyle, düşen yolcu sayısına bağlı olarak azaldı.

Diğer -25%

Maliyet azaltıcı önlemleri ve TL'nin değer kaybına bağlı olarak azaldı.

Elektrik, Su vb. Giderler +%11

Daha yüksek birim maliyetler ve BTA'nın IGA operasyonları nedeniyle

Faaliyet Giderleri -10%

Maliyet azaltıcı önlemler, TL'nin değer kaybı ve avro bazlı değişken maliyetlerin faaliyet giderleri içerisindeki düşük payı nedeniyle

2020 İLK ÇEYREK FİNANSAL SONUÇLAR

10

(€m) (*)	2019/1Ç	2020/1Ç	Değişim
FAVÖK	37.2	16.1	-57%
Amortisman ve İfa Gideri	-17.8	-16.3	-9%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarındaki Paylar	-10.6	-19.6	a.d.
FVÖK	8.7	-19.8	a.d.
Finansal Gelirler	3.0	3.1	5%
Finansal Giderler	-24.5	-23.8	a.d.
<i>Yabancı Para Çevrim Gideri</i>	0.0	0.0	a.d.
Net Finansal Giderler	-21.5	-20.7	-4%
Vergi Öncesi Kâr	-12.8	-40.4	a.d.
Vergi Gideri	-8.7	-5.8	-34%
<i>Cari Dönem Vergi Gideri</i>	-4.6	-1.2	-74%
<i>Ertelenmiş Vergi Gideri</i>	-4.2	-4.6	10%
Durdurulan Faaliyetlerden Gelen Kâr	44.4	-8.3	a.d.
Dönem Karı	22.9	-54.5	a.d.
Ana ortaklara düşen pay	23.9	-56.1	a.d.
Devam eden Faaliyetlerden Gelen Kâr	-20.5	-47.8	a.d.
Durdurulan Faaliyetlerden Gelen Kâr	44.4	-8.3	a.d.

Ana ortaklara düşen Kâr

Atatürk Havalimanı kapanışının ATU üzerindeki olumsuz etkisi, Covid-19 nedeniyle Medine Havalimanının Şubat sonunda operasyonların durması ve payımızın %33'ten %50'ye çıkması özsermaye yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan gelen katkıyı azalttı. TAV İstanbul vergi ve kar payı ödemesi nedeniyle yabancı çevrim farkı gideri yazdı. Vergiye bağlı nakit çıkış gerektirmeyen çevrim farkı gideri €4,2 mn olup, kurumlar vergisi ödendiğinde ters çevrilecektir.

FAVÖK -57%

Maliyet azaltıcı önlemler, TL'nin değer kaybı ve değişken maliyetlerin azalması nedeniyle giderler EUR olarak bakıldığında düştü

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarındaki Paylar

Atatürk Havalimanı kapanışının ATU üzerindeki olumsuz etkisi, Covid-19 nedeniyle Medine Havalimanının Şubat sonunda operasyonların durması ve payımızın %33'ten %50'ye çıkması özsermaye yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan gelen katkıyı azalttı.

FVÖK a.d

Azalan yolcuya bağlı olarak amortistan azaldı.

Net Finansal Giderler -4%

Önemli bir değişim yaşanmadı.

Yabancı Para Çevrim Gideri

Önemli bir değişim yaşanmadı.

Vergi -34%

Durdurulan faaliyetler nedeniyle azaldı.

Cari Dönem Vergi -74%

Durdurulan faaliyetler nedeniyle azaldı.

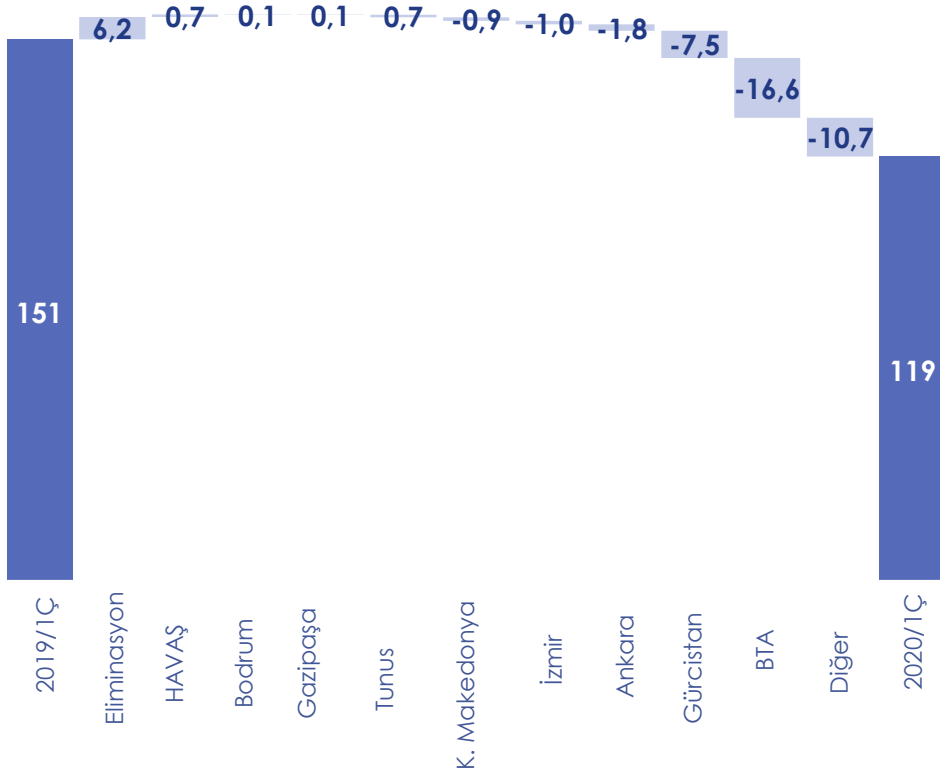
Ertelenmiş Vergi +10%

Avro/TL paritesinin yatırım indirimi üzerindeki etkisine bağlıdır.

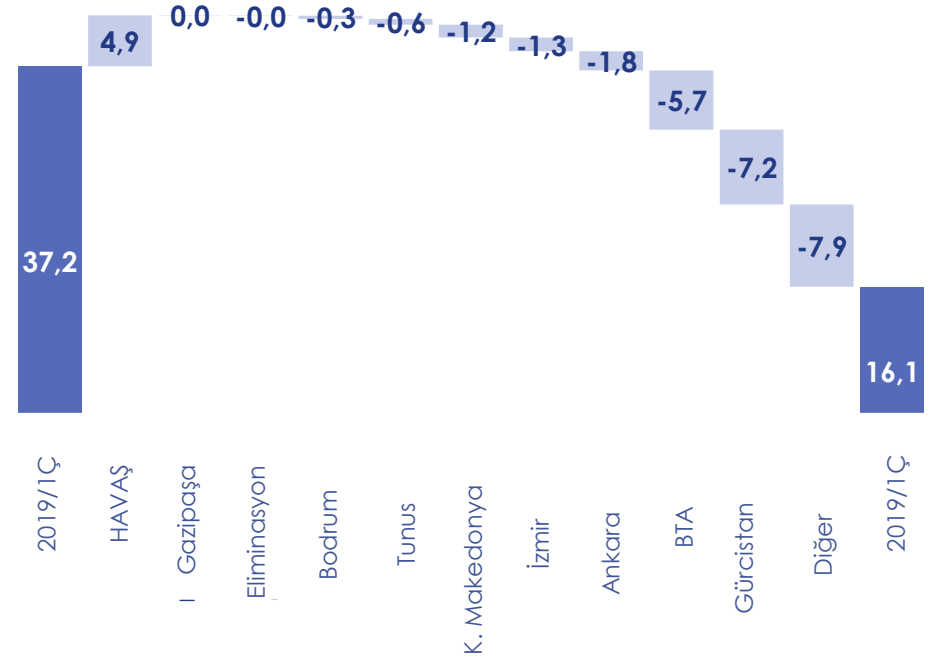
2020 İLK ÇEYREK FİNANSAL SONUÇLAR

11

CİRO* (€m)



FAVÖK (€m)



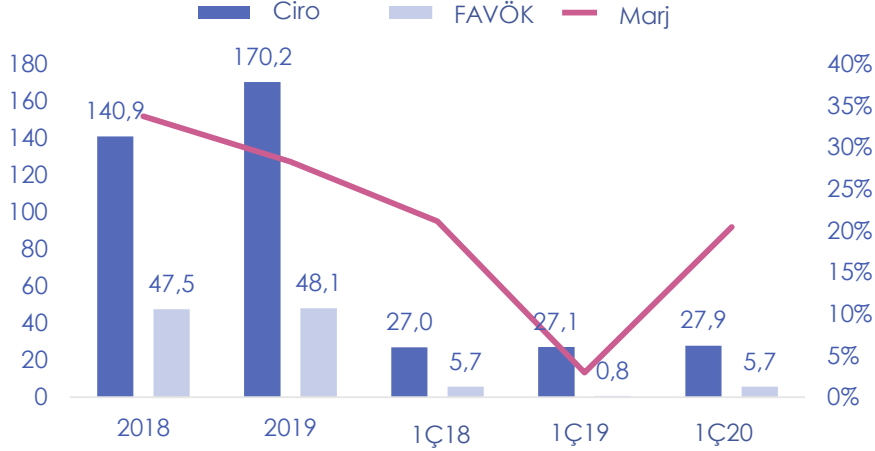
TAV İstanbul'a ait veriler, Finansal hesaplamalara dahil edilmemiştir.

* Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kârlarındaki Payları da içerir.

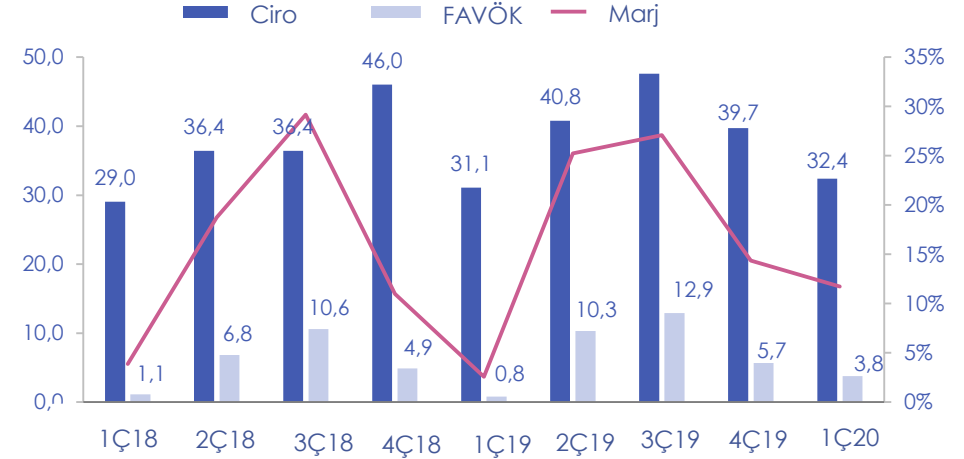
HAVAS

12

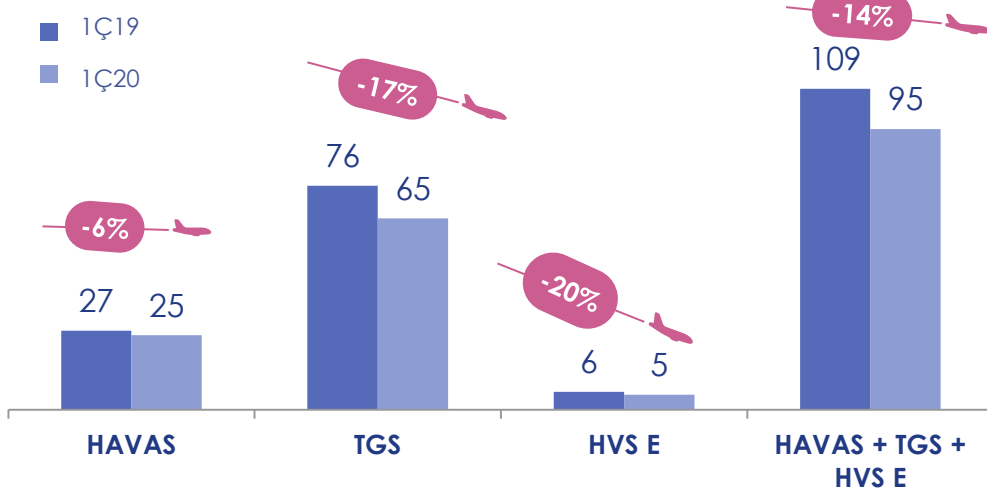
Havas Konsolide Finansallar (€m)



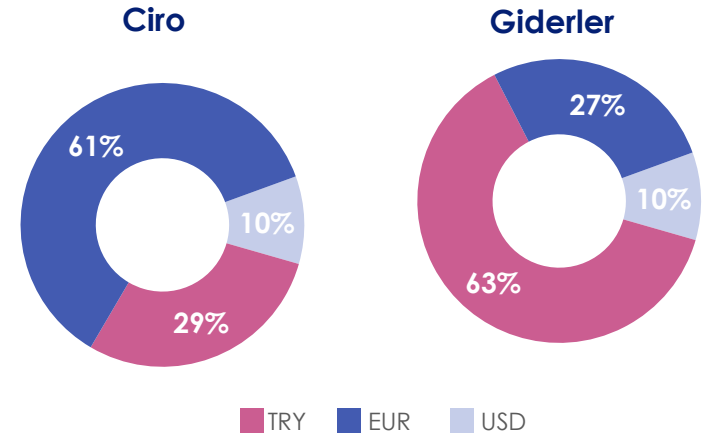
TGS Konsolide Finansallar (50%) (€m)



Hizmet Verilen Uçak Sayısı ('000)



Gelir ve Giderlerin Döviz Cinsinden Kırılımı (2019)

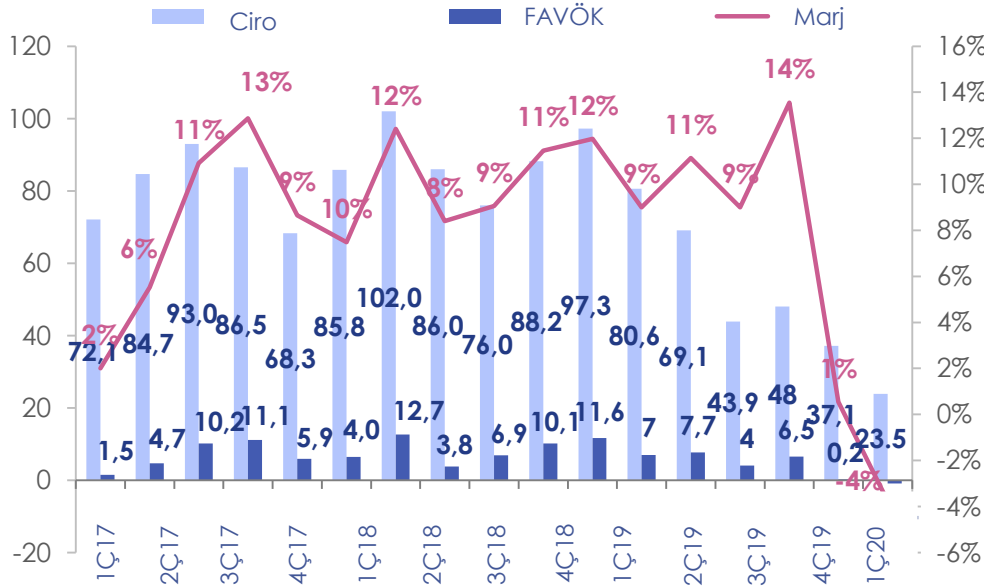


ATU (50%)

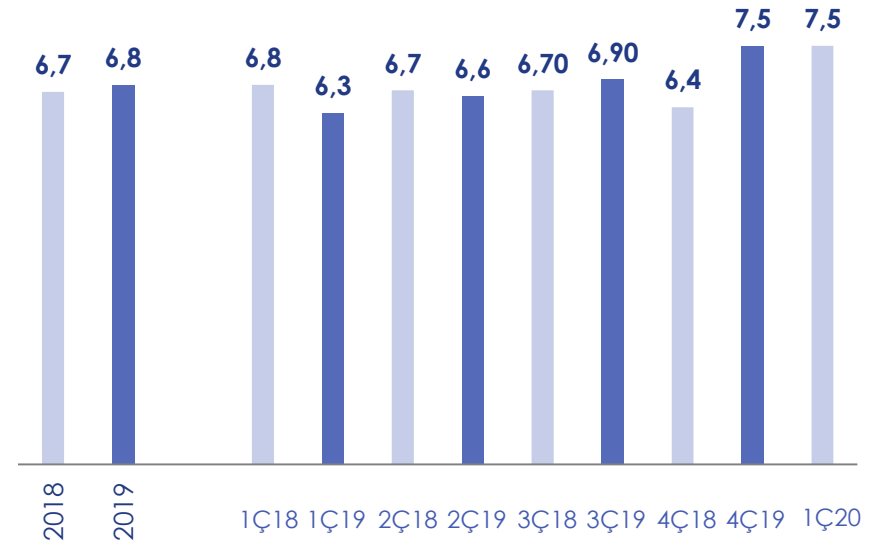
13

- ◆ Türk Lirası'nın değer kaybının Türk yolcuların alım gücünü etkilemesi nedeniyle ilk iki çeyrek olumsuz etkilenen Yolcu başına harcama, 3. çeyrekteen itibaren iç pazarda artan fiyatların etkisiyle görece olarak iyileşti.
- ◆ Atatürk Havalimanı'nın 6 Nisan 2019'da kapanışının ardından ATU, Yeni İstanbul Havalimanında ünlü markalara ait butikleri ve Bazaar mağazasını işletiyor.

ATU Finansallar (€m)



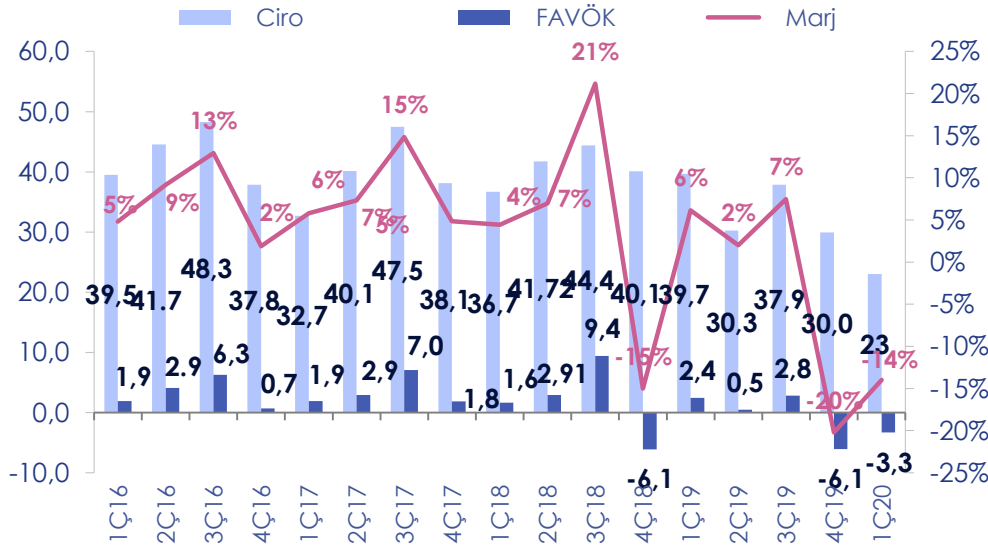
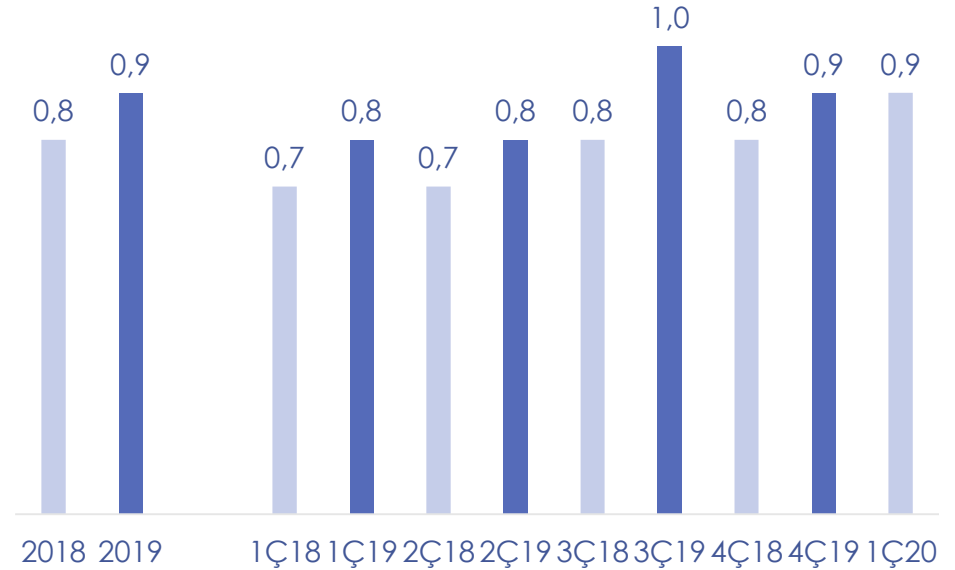
TAV Yolcu Başına Gümrüksüz Harcama (Atatürk Havalimanı hariç) (€)



BTA

14

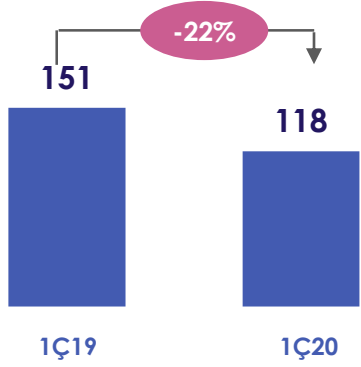
- ◆ Gelir ve Giderler ağırlıklı olarak Türk Lirası bazındadır.
- ◆ Hırvatistan operasyonu 4Ç17, Maskat ise Mart 2018'de başladı.
- ◆ 4Ç18'de Atatürk Havalimanı kapanışına bağlı olarak ödenen Kıdem Tazminatı nedeniyle önemli oranda artan Personel Giderleri FAVÖK marjında sert bir düşüşe neden oldu.
- ◆ BTA IDO payı 1Ç19'dan itibaren 100%'e yükseldi
- ◆ 2Ç19'da başlayan BTA Orly operasyonları pist yenileme çalışmaları ve Aigle Azur'un operasyonlarını durdurmasına bağlı olarak olumsuz etkilendi.

BTA Finansallar (€m)

TAV Yiyecek & İçecek Yolcu Başına Harcama (Atatürk Havalimanı hariç) (€)


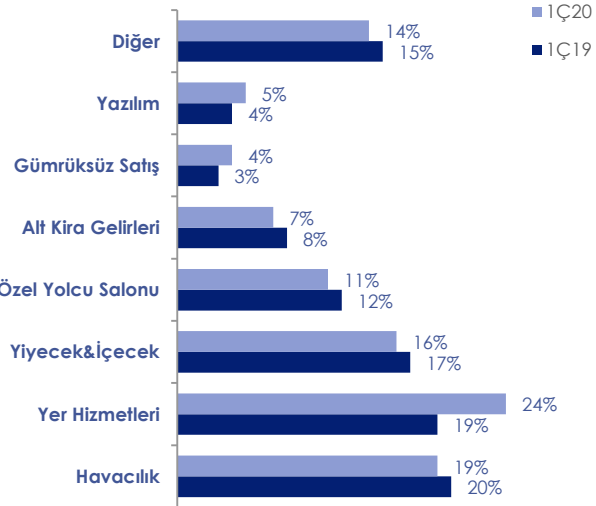
2020 İLK ÇEYREK FİNANSAL SONUÇLAR

15

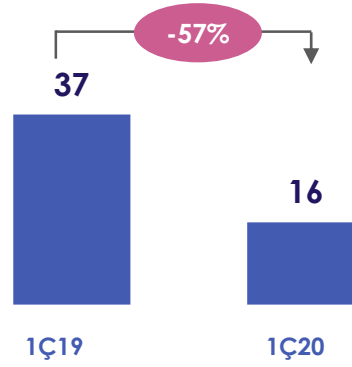
KONSOLİDE CİRO (€m)



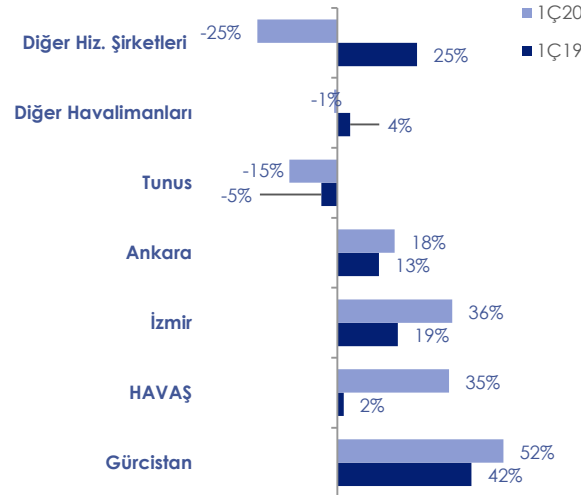
GELİRLERİN DAĞILIMI (%)



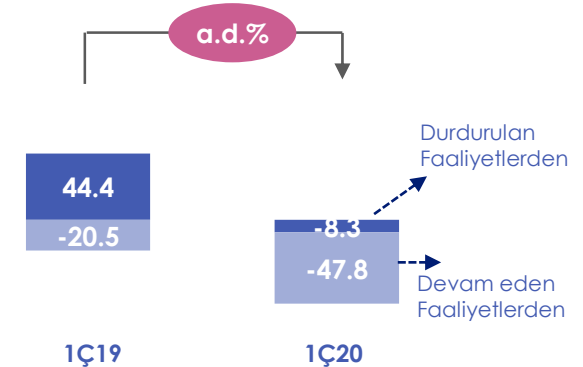
FAVÖK (€m)



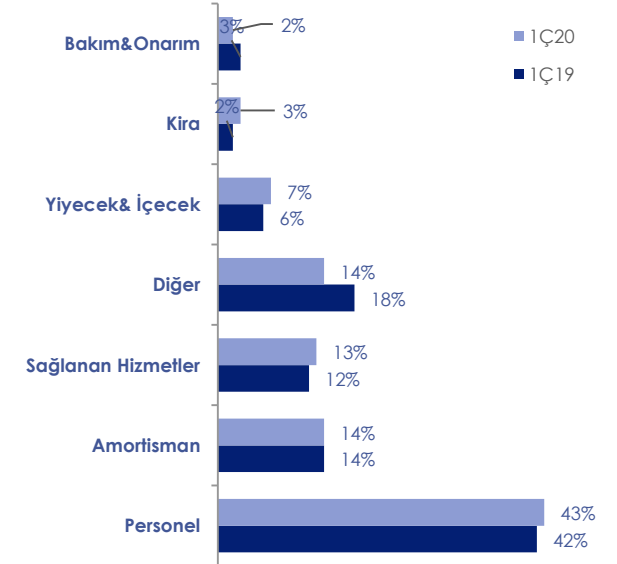
FAVÖK DAĞILIMI (%)



NET KÂR (€m)



GİDERLERİN DAĞILIMI (%)



GELECEĞE DÖNÜK BEKLENTİLER & GERÇEKLEŞMELER (2019)

16

	Beklenti	Gerçekleşme	Açıklama
Toplam TAV Havalimanları Yolcu trafiği (Atatürk Havalimanı hariç)	90 ile 94 milyon yolcu arasında	89 milyon	Türkiye iç hat yolcu sayısında yaşanan azalış ve Gürcistan'da Rusya'nın başlattığı uçuş yasağı beklentilerimizden %1 daha düşük gerçekleşmesinde etkili oldu.
FAVÖK (Atatürk Havalimanı hariç)	%38-42 daha düşük	%43 daha düşük	Gürcistan'da Rusya'nın getirdiği uçuş yasağı beklentilerimizden %1 daha düşük gerçekleşmesinde etkili oldu.
Toplam Yatırım Harcamaları	€70m ile €80m arasında	€69,5m	Beklentilerimizden daha iyi gerçekleşti.

2020 GELECEĞE DÖNÜK BEKLENTİLERİ COVID-19 ETKİSİ NEDENİYLE ARTIK GEÇERLİ DEĞİLDİR

2020 yılından itibaren düzeltilmiş FAVÖK vermeye devam etmeyeceğiz.

2020 yılına ilişkin beklentilerimize baz teşkil eden Groupe ADP tanımlı FAVÖK, Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kârlarından gelen katkı ve Ankara Esenboğa Garanti yolcu gelirlerini içermez.

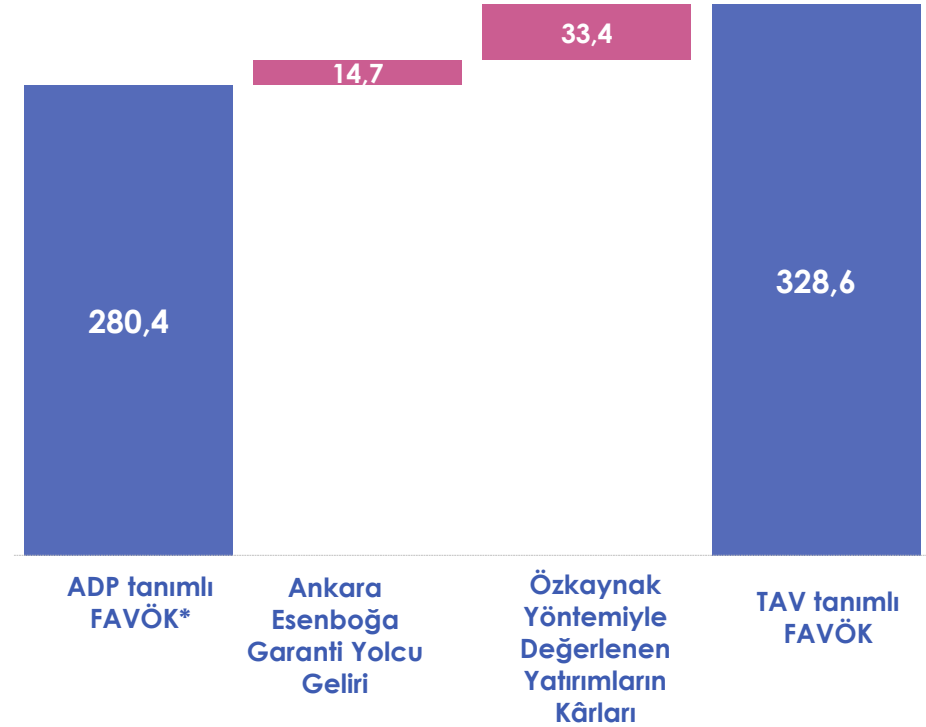
	2019	2020
Toplam Yolcu(m)	89.1	%3/5 büyüme
Dış Hat Yolcu(m)	53.4	%4/6 büyüme
Groupe ADP tanımlı FAVÖK*(€m)	280.4	%9/11 büyüme
Toplam Yatırım Harcamaları(m)	69.5	70/75

ARTIK GEÇERLİ DEĞİLDİR

Not: Şirketimizin 2020 yılına ilişkin beklentileri mevcut yolcu ve kur varsayımlarına göre. 2019 yılına ilişkin veriler İstanbul Atatürk Havalimanı'nı içermez.

*Groupe ADP konsolidasyon etkilerinden önce

2019 FAVÖK Mutabakatı



* Groupe ADP konsolidasyon etkilerinden önce

2020 İLK ÇEYREK FİNANSAL SONUÇLAR

18

(€m)	Ciro	FAVÖK	FAVÖK Marjı	Net Borç
Havalimanları	43.8	14.6	33%	976
Istanbul	-	-	-	166
Ankara	8.8	2.9	33%	73
Ege	12.0	5.8	49%	218
Gazipasa	0.3	-0.5	a.d	23
Tunus	2.5	-2.4	a.d	351
Gürcistan	13.0	8.4	65%	-16
Makedonya	6.0	0.9	16%	26
Milas-Bodrum	1.2	-0.7	a.d	134.6
Hizmet Şirketleri	86.7	1.6	2%	-185
Havas	27.9	5.7	20%	162
BTA	23.0	-3.3	a.d	43
Diğer**	35.8	-0.8	a.d	-390
Toplam	130.5	16.1	12%	791
Eliminasyon	-12.0			
Konsolide	118.5	16.1	14%	791

Çalışan Sayıları (Dönem sonu)	2019/1Ç	2020/1Ç
Istanbul	2,284	33
Ankara	934	954
Ege	946	949
Tunus	756	727
Gazipaşa	59	73
Gürcistan	942	923
Makedonya	733	806
HAVAŞ	4,602	4,681
BTA	3,212	2,884
Holding	106	120
İşletme Hizmetleri	932	931
Bilgi Teknolojileri	320	315
Güvenlik	1,275	1,696
Letonya	5	5
Milas Bodrum	81	81
TAV Akademi	-	-
TOPLAM	17,187	15,178

Not: 6 Nisan 2019 itibariyle operasyonları sona eren TAV İstanbul verileri ciro ve FAVÖK hesaplamasına dahil edilmemiştir

2020 İLK ÇEYREK FİNANSAL SONUÇLAR

19

Ciro(€m)	2019/1Ç	2020/1Ç	Fark	Dğş
Havalimanları	55.8	43.8	-12.0	-22%
Ankara	10.6	8.8	-1.8	-17%
Ege	13.0	12.0	-1.0	-8%
Gazipasa	0.4	0.3	-0.1	-17%
Tunus	3.2	2.5	-0.7	-22%
Gürcistan	20.5	13.0	-7.5	-37%
Makedonya	6.9	6.0	-0.9	-13%
Milas-Bodrum	1.3	1.2	-0.1	-6%
Hizmet Şirketleri	113.3	86.7	-26.6	-23%
Havas	27.1	27.9	0.7	3%
BTA	39.7	23.0	-16.6	-42%
Diğer**	46.5	35.8	-10.7	-23%
Toplam	169.1	130.5	-38.6	-23%
Eliminasyon	-18.2	-12.0	6.2	-34%
Konsolide	150.9	118.5	-32.5	-22%

FAVÖK (€m)	2019/1Ç	2020/1Ç	Fark	Dğş
Havalimanları	26.9	14.6	-12.4	-46%
Ankara	4.7	2.9	-1.8	-39%
Ege (İzmir)	7.2	5.8	-1.3	-18%
Gazipasa	-0.5	-0.5	0.0	a.d
Tunus	-1.8	-2.4	-0.6	a.d
Gürcistan	15.6	8.4	-7.2	-46%
Kuzey Makedonya	2.2	0.9	-1.2	-56%
Bodrum	-0.4	-0.7	-0.3	a.d
Hizmet Şirketleri	10.2	1.6	-8.7	-85%
Havas	0.8	5.7	4.9	606%
BTA	2.3	-3.3	-5.7	a.d
Others*	7.1	-0.8	-7.9	a.d
Toplam	37.1	16.1	-21.0	-57%
Eliminasyon				
Konsolide	37.2	16.1	-21.1	-57%

Not: 6 Nisan 2019 itibarıyla operasyonları sona eren TAV İstanbul verileri ciro ve FAVÖK hesaplamasına dahil edilmemiştir

NET BORÇ

20

Net Borç ^(*) (Dönem Sonu, €m)	Mart 19	Aralık 19	Mar 20
Havalimanları	755.5	743.0	975.7
İstanbul	-46.6	-40.4	165.8
Ankara	96.4	81.6	73.4
Ege (İzmir)	221.1	190.6	218.4
Gazipasa	-30.7	22.1	22.8
Tunus	356.0	346.1	350.5
Gürcistan	-16.8	-16.2	-16.1
Kuzey Makedonya	34.9	26.5	26.4
Bodrum	141.2	132.8	134.6
Hizmet Şirketleri	71.8	54.8	-184.9
HAVAS	67.7	156.8	162.4
BTA	6.1	36.3	43.2
Holding (solo)	-19.0	-153.2	-398.2
Diğer	17.0	15.0	7.7
Toplam	827.3	797.8	790.8

*Groupe ADP'nin finansal raporlama standartları ile uyumlu olmak üzere; 2019/2020'den itibaren Groupe ADP'den alınan €300m ortaklara borç ve faizi Net Borç hesaplamıza dahil edilmiştir.

Ağırlıklandırılmamış Vade **5.9 Yıl**

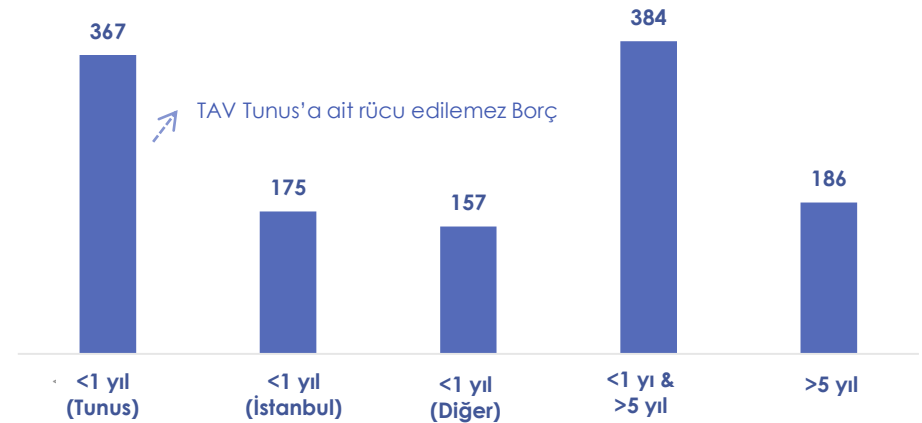
Ortalama Vade **3.6 Yıl**

Ortalama € Borç Maliyeti* **4.1%**

Net Borç^(*) / 2019 FAVÖK **2.4**

*Tüm finansal borcumuzun 71%'i faiz swapıyla sabitlenmiştir.
31 Mart 2020 itibariyle

Brüt borcun yıllara göre dağılım^(**) (€m)

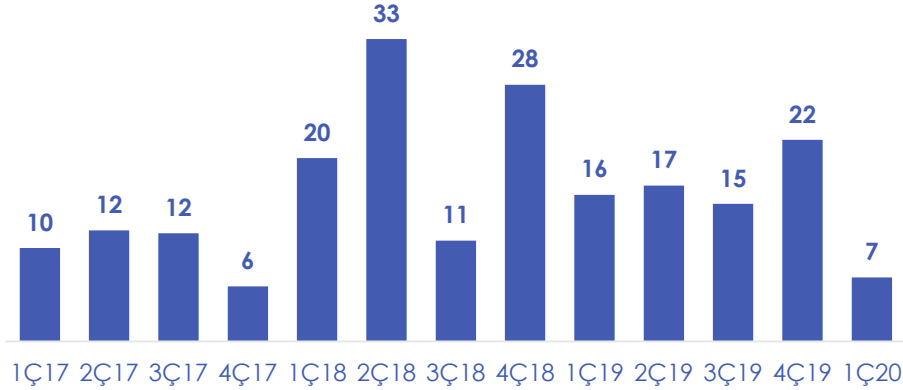


**Tunus'taki müzakereler nedeniyle, tüm finansal borçlar kısa vadeli borçlanmalara yeniden sınıflandırıldı. Ayrıntılar TFRS finansal tablolarında bulunabilir. Krediler ve Borçlanmalara İlişkin tutar ADP Grubu'ndan Hissedar Kredisi içermez.

YATIRIMLARI HARCAMALARI & TEMETTÜ

21

Çeyreksel Yatırım Harcamaları (€m)(i)

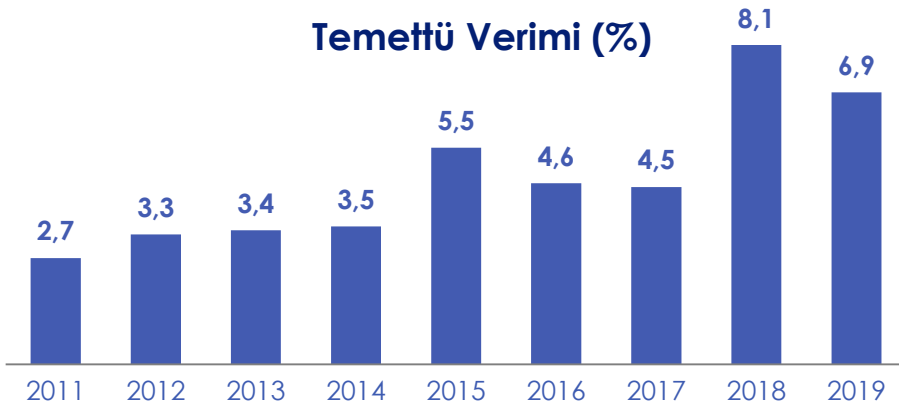


Yatırım Harcamaları

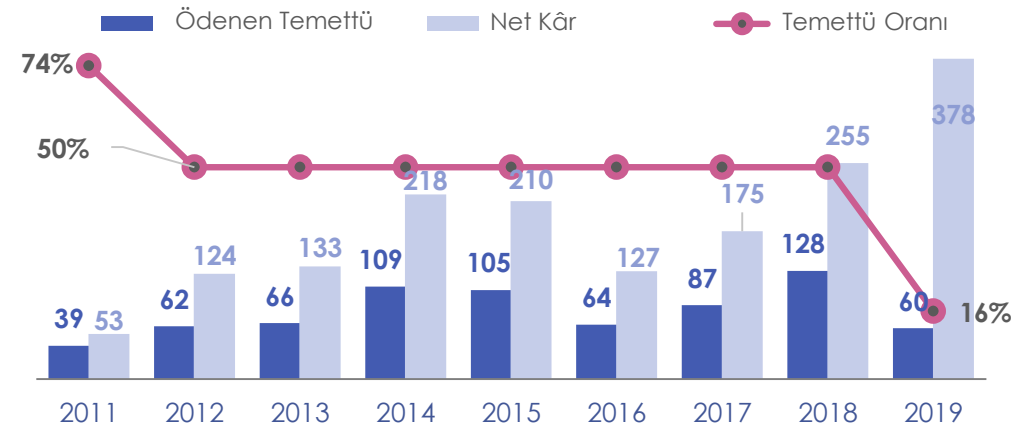
2020/1Ç = €6,5m

- ◆ Yatırım harcamalarının büyük çoğunluğu; HAVAS İstanbul Havalimanı operasyonları ve TAV İşletme Hizmetleri ve BTA'nın büyüme stratejisi kapsamında yaptığı yatırımlardan oluşmaktadır.
- ◆ Yatırım harcamaları UFRS 16 (nakit olmayan) etkisini içermez. Konsolide bazda UFRS 16 etkisi ilk çeyrekte €3,6mn oldu.
- ◆ Zaruri olmayan yatırımlar Mart 2020'den itibaren ertelenmiştir.

Temettü Verimi (%)



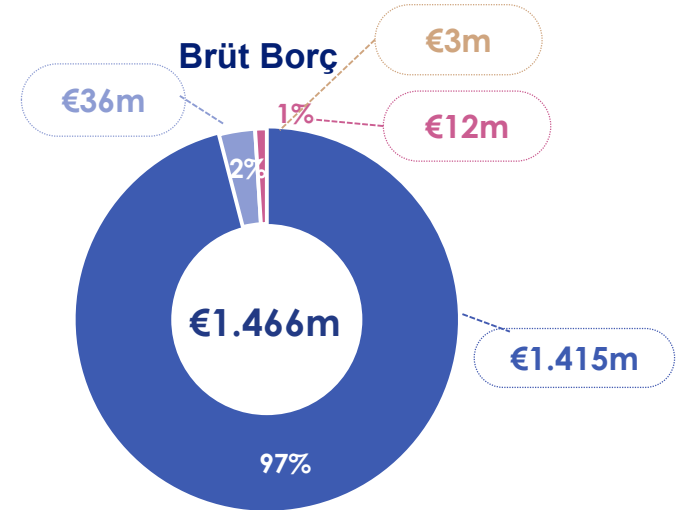
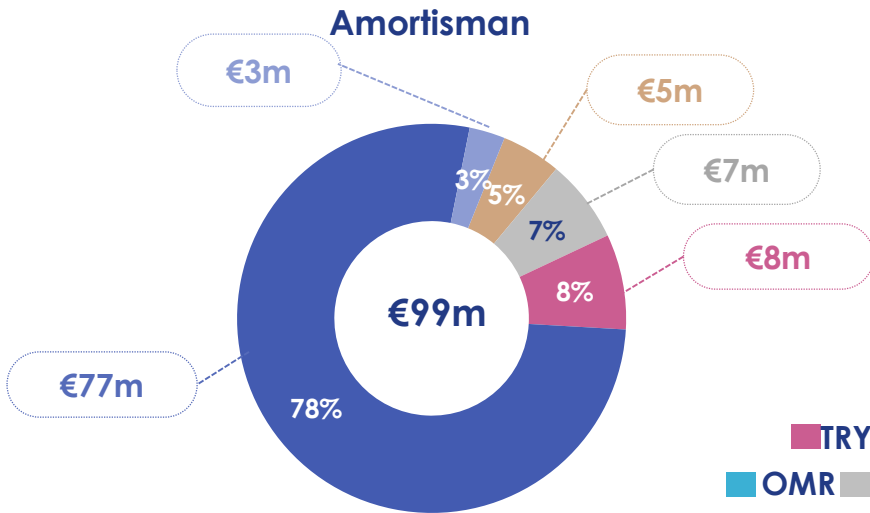
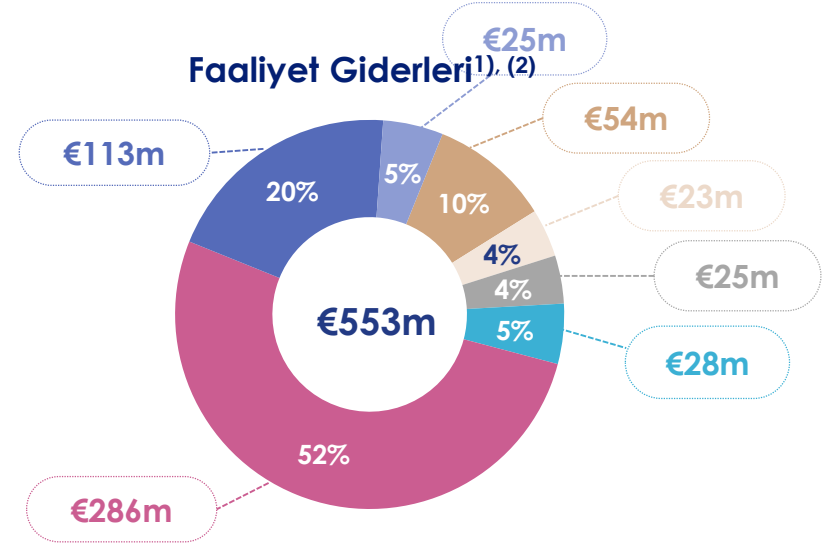
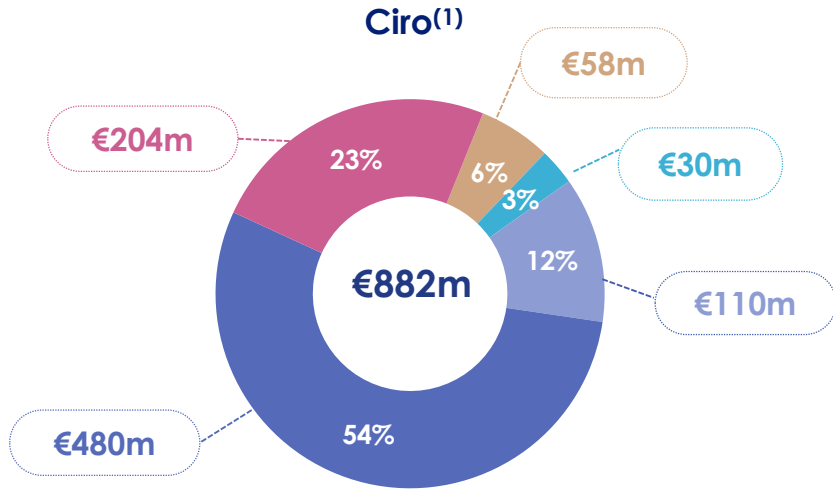
Temettü Tarihçesi (€m)



► TAV Havalimanları Holding'in temettü politikasına göre UFRS konsolide net kârın **50%**'si temettü olarak dağıtılmaktadır.

GELİR TABLOSU VE BORÇLARIN DÖVİZ CİNSİNDEN KIRILIMI (2019)

22



■ TRY ■ EUR ■ USD
■ OMR ■ GEL ■ TND ■ Diğer

(1)Kombine verileri yansıtmakta olup, eliminasyon öncesi ve TFRS Yorum 12 'ye göre düzeltilmiştir. Öz kaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımları da içermektedir. (€33,4mn)

(2)İmtiyaz Kira giderlerini içermekte olup(€2,6mn), amortisman dahil değildir. (€44,8mn)

ÇEYREKSEL FİNANSAL VERİLER

23

m€	1Ç19	1Ç20
Havalimanları	55.8	43.8
Ankara	10.6	8.8
Ege	13.0	12.0
Gazipasa	0.4	0.3
Tunus	3.2	2.5
Gürcistan	20.5	13.0
Kuzey Makedonya	6.9	6.0
Milas Bodrum	1.3	1.2
Hizmet Şirketleri	113.3	86.7
Havas	27.1	27.9
BTA	39.7	23.0
Diğer ⁽²⁾	46.5	35.8
Toplam	169.1	130.5
Eliminasyon	-18.2	-12.0
Konsolide Ciro	150.9	118.5
Havalimanları	26.9	14.6
Ankara	4.7	2.9
Ege	7.2	5.8
Gazipasa	-0.5	-0.5
Tunus	-1.8	-2.4
Gürcistan	15.6	8.4
Kuzey Makedonya	2.2	0.9
Milas Bodrum	-0.4	-0.7
Hizmet Şirketleri	10.2	1.6
Havas	0.8	5.7
BTA	2.3	-3.3
Diğer ⁽²⁾	7.1	-0.8
Toplam	37.1	16.1
Eliminasyon	0.0	0.0
FAVÖK	37.2	16.1

6 Nisan 2019 itibarıyla operasyonları sona eren TAV İstanbul verileri Ciro ve FAVÖK hesaplamasına dahil edilmemiştir.

ÖZSERMAYE YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

24

	2017	1Ç18	2Ç18	3Ç18	4Ç18	2018	1Ç19	2Ç19	3Ç19	4Ç19	2019	1Ç20	
Antalya (50%) ¹	CİRO	130.2	12,0	43,4	77.1	29.5	161.9	12.1	55.5	89.0	38.2	194.8	10.6
	FAVÖK ⁽²⁾	111.3	4.3	41.1	69.7	23.5	138.7	6.5	48.4	80.7	29.8	165.5	5.6
	FAVÖK ⁽²⁾	52.8	-10.9	25.8	55.2	8.9	79.0	-7.3	34.6	66.8	15.8	109.9	-7.6
	Net Kâr	20.0	-12.4	16.8	34.1	6.9	45.4	-12.6	28.4	49.9	9.5	75.1	-12.7
	Net Borç	-21.2	29.9	54.0	34.5	-7.8	-7.8	78.6	65.8	25.4	10.5	10.5	59.8
	SAFDA ⁽³⁾			-8.5	-19.3	-9.0	-36.8	2.2	-14.3	-25.9	-5.4	-43.5	2.7
	Net Kâr+SAFDA			8.5	14.8	-2.1	21.2	-10.5	14.1	24.0	4.1	31.6	-10.0
ATU (%50)	CİRO	342.1	76.0	88.2	97.3	80.6	342.0	69.1	43.9	48.0	37.1	198.1	23.5
	FAVÖK ⁽²⁾	28.7	6.9	10.1	11.6	7.0	35.6	7.7	4.0	6.5	0.2	18.4	-1.4
	Net Kâr	20.5	5.0	7.5	7.5	2.1	22.1	3.3	2.7	4.5	-2.2	9.3	-3.9
	Net Borç	-4.6	-9.3	-5.4	-15.1	-18.9	-18.9	-19.0	4.1	-1.6	8.1	8.1	11.7
TGS (50%)	CİRO	126.7	29.0	36.4	36.4	46.0	147.8	31.1	40.8	47.6	39.7	159.2	32.4
	FAVÖK ⁽²⁾	15.6	1.1	6.8	10.6	4.9	23.4	0.8	10.3	12.9	5.7	29.6	3.8
	Net Kâr	9.4	0.3	5.2	9.9	0.4	15.8	-1.5	4.1	8.2	1.1	11.9	0.3
	Net Borç	-11.4	0.0	0.0	0.0	-3.7	-3.7	-0.3	38.1	-1.7	8.2	8.2	-3.2
2Ç19 itibaren 50%, daha önce 33%	2017	1Ç18	2Ç18	3Ç18	4Ç18	2018	1Ç19	2Ç19	3Ç19	4Ç19	2019	1Ç20	
TİBAH (Medinah)	CİRO	70.2	16.8	17.3	23.1	13.9	71.2	17.9	36.2	35.9	24.3	114.3	30.6
	FAVÖK ⁽²⁾	15.1	4.2	3.9	6.0	2.3	16.4	4.1	8.4	10.0	3.9	26.4	5.5
	Net Kâr	-11.6	-1.6	-1.8	-0.6	-4.5	-8.5	-1.2	-4.8	-1.4	-8.2	-15.6	-4.9
	Net Borç	283.0	274.9	294.4	284.2	299.9	299.9	302.9	445.6	457.9	454.6	454.6	474.6

*2Ç19'dan itibaren 50%

1 TAV Havalimanları %49 oranında hisseye sahip olup, %50 kâr payı ve oy hakkına sahiptir.

2 Düzeltilmiş FAVÖK kira gideri amortismanı sonrasını göstermektedir. (UFRS FAVÖK ise kira gideri öncesini yansıtmaktadır.)

3 Satın Alma Fiyatının Dağılımının Amortismanı (SAFDA) --- Purchase Price Allocation (PPA) Amortization

KONSOLIDASYON ESASLARI

26

Konsolidasyon Esasları

Finansal Tablolar TFRS standartlarına göre hazırlanmıştır.

Özet TFRS Konsolidasyon Tablosu

Bağlı Ortaklık ve İştirakler	2019/1Ç		2020/1Ç	
	Konsolidasyon	% pay	Konsolidasyon	% pay
TAV İstanbul	Tam Konsolidasyon	100	Tam Konsolidasyon	100
TAV Esenboga	Tam Konsolidasyon	100	Tam Konsolidasyon	100
TAV Ege	Tam Konsolidasyon	100	Tam Konsolidasyon	100
TAV Gazipasa	Tam Konsolidasyon	100	Tam Konsolidasyon	100
TAV Macedonia	Tam Konsolidasyon	100	Tam Konsolidasyon	100
TAV Latvia	Tam Konsolidasyon	100	Tam Konsolidasyon	100
TAV Tunisia	Tam Konsolidasyon	67	Tam Konsolidasyon	100
TAV Urban Georgia (Tbilisi)	Tam Konsolidasyon	80	Tam Konsolidasyon	80
TAV Batumi	Tam Konsolidasyon	76	Tam Konsolidasyon	76
TIBAH Development	Özkaynak Yöntemi	33	Özkaynak Yöntemi	50
TIBAH Operation	Özkaynak Yöntemi	51	Özkaynak Yöntemi	51
HAVAS	Tam Konsolidasyon	100	Tam Konsolidasyon	100
BTA	Tam Konsolidasyon	67	Tam Konsolidasyon	100
TAV O&M	Tam Konsolidasyon	100	Tam Konsolidasyon	100
TAV IT	Tam Konsolidasyon	100	Tam Konsolidasyon	100
TAV Security	Tam Konsolidasyon	100	Tam Konsolidasyon	100
HAVAS Europe	Tam Konsolidasyon	100	Tam Konsolidasyon	100
ATU	Özkaynak Yöntemi	50	Özkaynak Yöntemi	50
TGS	Özkaynak Yöntemi	50	Özkaynak Yöntemi	50
BTA Denizyollari (IDO)	Özkaynak Yöntemi	50	Tam Konsolidasyon	100
MZLZ	Özkaynak Yöntemi	15	Özkaynak Yöntemi	15
MZLZ Operations	Özkaynak Yöntemi	15	Özkaynak Yöntemi	15
TAV Milas Bodrum	Tam Konsolidasyon	100	Tam Konsolidasyon	100
TAV Akademi	Tam Konsolidasyon	100	Tam Konsolidasyon	100
Havas Saudi	Özkaynak Yöntemi	67	Özkaynak Yöntemi	67
Tunisia Duty Free*	Özkaynak Yöntemi	30	Özkaynak Yöntemi	30
Antalya**	Özkaynak Yöntemi	49***	Özkaynak Yöntemi	49***

*Tunisia Duty Free deki pay sahipliği %30 olmasına karşın %65 oy hakkı nedeniyle ATU'ye oransal olarak konsolide olmaktadır.

**TAV Havalimanları %49 oranında hisseye sahip olup, %50 kâr payı ve oy hakkına sahiptir

GELİR TABLOSU

27

GELİR TABLOSU (€m)	2019/1Ç	2020/1Ç
İnşaat Gelirleri	0	0
Toplam Faaliyet Gelirleri	150.9	118.5
Havacılık Gelirleri	30.6	22.0
Yer Hizmetleri Gelirleri	28.7	28.5
Gümrüksüz Mağaza İmtiyaz Gelirleri	5.0	4.8
Yiyecek İçecek Gelirleri	26.1	19.5
Diğer Gelirler	60.6	43.6
İnşaat Giderleri	0.0	0.0
Toplam Faaliyet Giderleri	-131.6	-119.8
Yiyecek Ürünlerinin Maliyeti	-9.0	-6.2
Satılan Hizmet Maliyeti	-16.0	-15.7
Personel Giderleri	-55.3	-50.7
İmtiyaz ve Kira Giderleri	-0.9	-0.2
Amortisman, itfa ve değer düşüklüğü Giderleri	-17.8	-16.3
Diğer Giderler	-32.6	-30.7
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarındaki Paylar	-10.6	-19.6
Diğer Faaliyet Gelirleri	0.0	1.1
Faaliyet Kârı	8.7	-19.8
Finansal Gelirler	3.0	3.1
Finansal Giderler	-24.5	-23.8
Vergi Öncesi Kar	-12.8	-40.4
Vergi Gideri	-8.7	-5.8
Devam eden Faaliyetlerden Gelen Kâr	-21.5	-46.2
Durdurulan Faaliyetlerden Gelen Kâr	44.4	-8.3
Net Kâr	22.9	-54.5
Azlık Payları	1.1	-1.5
Ana ortaklara düşen Kar	23.9	-56.1

BİLANÇO

28

VARLIKLAR (€m)	2019/1Ç	2020/1Ç
Maddi Duran Varlıklar	205.7	194.2
Maddi olmayan Duran Varlıklar	13.6	13.3
Havalimanı İşletim Hakkı	1581.9	1567.7
Kullanım Hakkı	58.6	60.0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarındaki Paylar	393.4	374.7
Şerefiye	137.7	137.6
Ticari Alacaklar	49.7	45.5
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	1.9	2.5
Diğer Duran Varlıklar	295.6	104.3
Ertelenmiş Vergi Varlığı	26.6	22.2
Toplam Maddi olmayan Varlıklar	26.6	22.2
Stoklar	8.9	8.7
Ticari Alacaklar	116.2	106.0
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	26.9	27.1
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	273.2	350.6
Nakit ve Nakit Benzerleri	583.8	785.2
Kullanımı Kısıtlı Banka Bakiyeleri	69.0	44.2
Toplam Dönen Varlıklar	1078.1	1321.8
Toplam Varlıklar	3842.8	3843.8

KAYNAKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (€m)	2019/1Ç	2020/1Ç
Ödenmiş Sermaye	162.4	162.4
Hisse Senedi İhraç Primleri	220.3	220.3
Yasal Yedekleri	122.0	122.0
Diğer Yedekler	-29.6	-29.6
Hazine Yedekleri	-	-2.7
Ortak Yönetim Altındaki İşletmeler	40.1	40.1
Finansal Riskten Korunma Yedeği	-59.2	-70.9
Yabancı Para Çevrim Farkları	-37.4	-51.2
Geçmiş Yıllar Karları	900.8	768.7
Ana ortaklara düşen Paylar	1319.3	1159.0
Kontrol gücü olmayan Paylar	-9.7	14.3
Toplam Özkaynak	1309.6	1173.3
Finansal Borçlar	633.4	627.2
Kıdem Tazminatı Karşılığı	18.7	18.3
İlişkili taraflara borçlar	305.9	308.1
Türev Finansal Enstrümanlar	36.6	39.2
Ertelenmiş Gelirler	17.0	16.5
Diğer Borçlar	599.7	588.9
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	20.7	19.7
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	1631.9	1618.0
Faizsiz Spot Kredi	1.4	1.8
Finansal Borçlar	526.8	703.7
Ticari Borçlar	55.5	45.3
İlişkili taraflara borçlar	1.0	0.6
Cari Dönem Vergi Borcu	98.6	91.8
Diğer Borçlar	198.0	191.1
Karşılıklar	5.5	4.7
Ertelenmiş Gelirler	14.4	13.5
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	901.3	1052.5
Toplam Yükümlülükler	2533.2	2670.5
Toplam Kaynaklar	3842.8	3843.8

İMTİYAZLAR GENEL GÖRÜNÜM

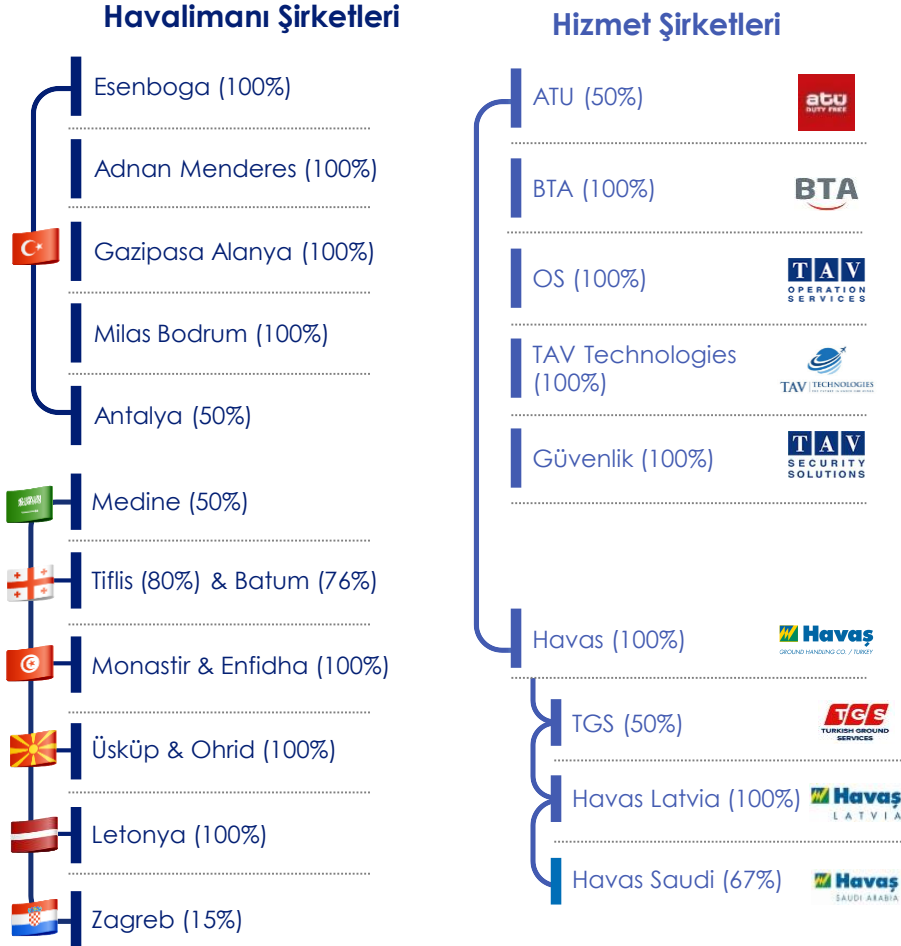
37

Havalimanı	Tür/İşletim Süresi	TAV Payı	Faaliyet Alanı	Ücret/yolcu Dış Hat	Ücret/yolcu İç Hat	Güvenlik Ücreti/yolcu dışhat	Garanti Yolcu	İmtiyaz/Kira Bedeli
Ankara Esenboga	Yap-İşlet-Devret (YİD) (Mayıs 2023)	100%	Terminal	€ 15 €2.5 (Transfer)	€ 3	€1,5	0,6 M. İç Hat , 0,75 Dış Hat (2007)+%5 yıllık artış	-
Izmir A.Menderes	YİD+İmtiyaz Kira (Aralık 2032)	100%	Terminal	€ 15 €2.5 (Transfer)	€ 3	€0,75		€29m 2013 yılından itibaren başlayarak ⁽⁶⁾
Alanya - Gazipaşa	İmtiyaz Kira (Mayıs 2034)	100%	Havalimanı	€ 12 ⁽⁵⁾	TL10 ⁽⁵⁾	€1	-	\$50,000+KDV ⁽⁴⁾
Milas Bodrum ⁽⁸⁾	İmtiyaz Kira (Aralık 2035)	100%	Terminal	€15	€3	€0,75	-	€28,7mn+KDV ⁽⁹⁾
Antalya	İmtiyaz Kira (Aralık 2024)	50% ⁽¹⁰⁾	Terminal	€15 €2.5 (Transfer)	€3	€0,75	-	€100,5 + KDV
Tiflis	YİD (Şubat 2027)	80%	Havalimanı	US\$24	US\$6	-	-	-
Batum	YİD (Ağustos 2027)	76%	Havalimanı	US\$12	US\$7	-	-	-
Monastir&Enfidha	YİD+İmtiyaz (Mayıs 2047)	100%	Havalimanı	€ 13	€ 1	€0,8	-	2010 ile 2047 yılları arasında Cironun 11-26%'si ⁽¹²⁾
Üsküp & Ohrid	YİD+İmtiyaz (Mart 2030)	100%	Havalimanı	€11.5 Üsküp, €10.2 Ohrid	-	€6,5 Üsküp, €6,5 Ohrid	-	Yıllık Brüt Cironun %4'ü ⁽¹⁾
Medine	YDİ+İmtiyaz 2037	33%	Havalimanı	SAR 87 ⁽²⁾	-	-	-	54.5% ⁽³⁾
Zagreb	YİD+İmtiyaz (Nisan 2042)	15%	Havalimanı	€17 ⁽⁷⁾ , €4(transfer)	€ 7,5	€6,5	-	€2.0 - €11.5m sabit 0.5% (2016) - 61% (2042) değişken

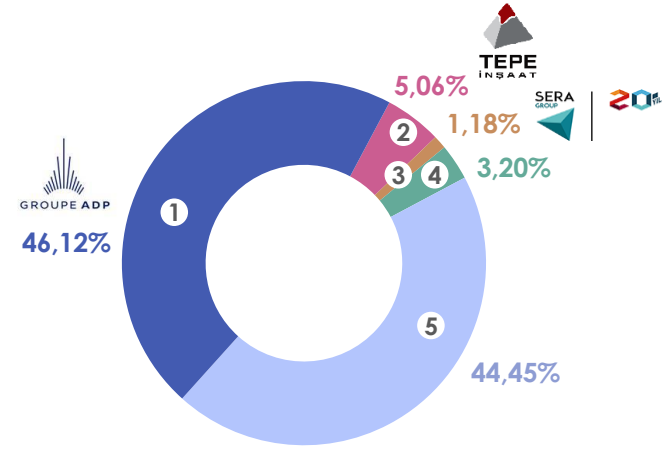
- 1) İmtiyaz kira bedeli, her iki havalimanını kullanan yolcu sayısı 1 milyona ulaşınca kadar yıllık brüt cironun %15'i olup, yolcu sayısı 1 milyonu aştığı zaman, bu oran yolcu sayısına bağlı olarak %4 ile %2 arasında değişecektir
- 2) Giden ve gelen yolcunun her biri için 87 SAR yolcu başına ücret alınmaktadır. Yolcu başına ücret, 3 yılda bir kümülatif Tüketici Fiyatı Endeksinde göre artış gösterecektir.
- 3) İmtiyaz kira bedeli, inşaat bitiminin ardından 2 yıl boyunca %27,3' e düşürülmüştür.
- 4) TAV Gazipaşa Yatırım Yapım ve İşletme A.Ş. işletme süresinin sonuna kadar yıllık 50.000 ABD\$+KDV sabit ödeme yapacak olup her işletme yılının sonunda da net dönem karının % 65'ini DHMİ'ye kar payı olarak ödeyecektir.
- 5) Yolcu başı tarifler 1 Ocak 2019 itibarıyla revize edilmiştir.
- 6) Nakit baz alınarak.
- 7) Nisan 2014 öncesinde sırasıyla €10, €4, €4 dış hat, iç hat ve transfer yolcu hizmet bedelidir.
- 8) Milas Bodrum Dış hatlar terminali 22 Ekim 2015 itibarıyla devralınmıştır.
- 9) TAV Milas Bodrum Havalimanı için ihale bedelinin %20'sini oluşturan €143m Ağustos 2014 'de peşin olarak ödenmiştir.
- 10) TAV Havalimanları %49 oranında hisseye sahip olup, %50 kar payı ve oy hakkına sahiptir.
- 11) Türkiye'deki havalimanlarında Dışhat yolcu «Güvenlik Ücreti» 2019 yılından itibaren alınmaya başlanmıştır.
- 12) İmtiyaz ücretleri Kasım 2019'da yeniden yapılandırılmıştır. Detaylı bilgi için: <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/796894>

ORGANİZASYON YAPISI

TAV Havalimanları Holding



Ortaklık Yapısı (Mart 2020)



Hissedarlar

- Groupe ADP***
Aéroports de Paris aralarında Paris-Charles de Gaulle, Paris-Orly ve Paris-Le Bourget'in de olduğu havalimanları geliştiriyor ve işletiyor.
- Tepe İnşaat Sanayi A.Ş.**
1969 yılından bu yana faaliyet gösteren Tepe İnşaat, sektörün lider şirketlerinden biridir
- Sera Yapı Endüstrisi A.Ş.**
Türkiye ve Orta Doğu & Kuzey Afrika bölgesindeki inşaat faaliyetlerine odaklanmıştır.
- Halka açık olmayan diğer**
- Halka açık diğer**

* TANK Öwa Alpha aracılığıyla

IR Team**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

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

twitter.com/irTAVfacebook.com/irTAV

Vadistanbul Bulvar, Ayazaga Mahallesi Cendere Caddesi

No:109L 2C Blok 34485 Sarıyer/İstanbul

İstanbul Ticaret Siciline kayıt tarihi : 07.11.1997

Ticaret Sicil & 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.