

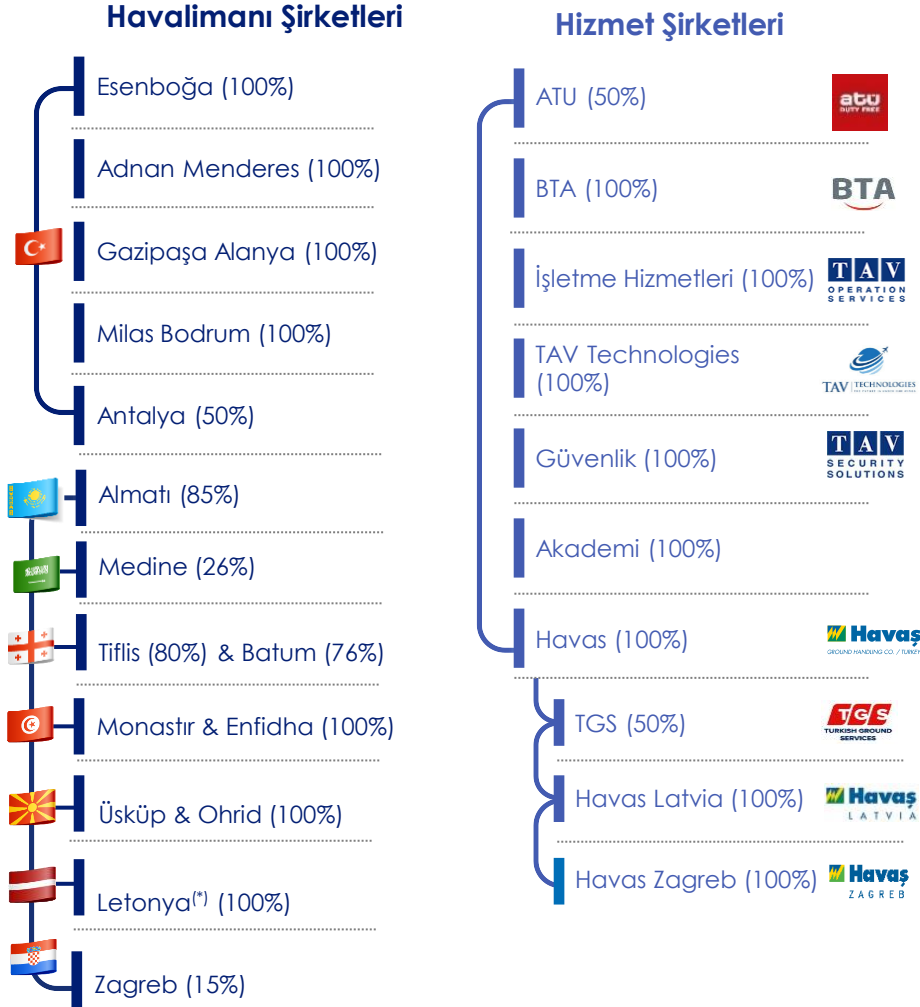


2024 YILI İLK ÇEYREK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

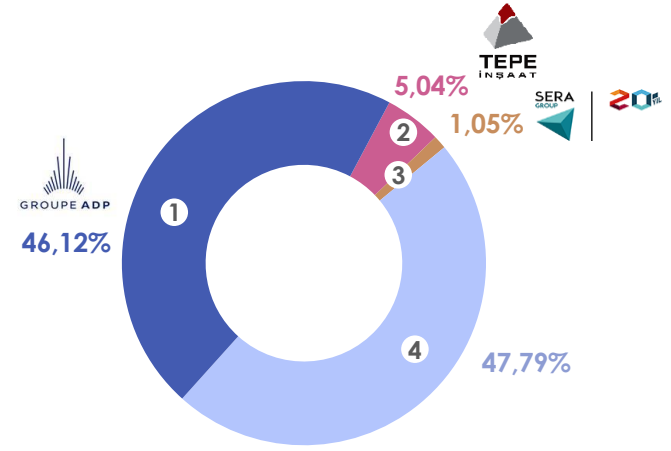
25 Nisan 2024

ORGANİZASYON YAPISI

1 TAV Havalimanları Holding



Ortaklık Yapısı*



*31 Mart 2024 itibarıyla

Hissedarlar

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

*TANK Öwa Alpha aracılığıyla

(*) Sadece ticari alanlar

İCRA KURULU BAŞKANININ MESAJI

2

Kış sezonu, mevsim normallerinden daha yüksek seyreden sıcaklıklardan ve havalimanlarımıza uçan havayolu şirketlerinin birçoğunun yürütmekte olduğu filo genişletme stratejilerinden oldukça olumlu etkilendi. Böylece birinci çeyrekte, geçen seneye göre dış hat yolcumuz %27, toplam yolcumuz da %22 büyüdü. Gerek İzmir, gerekse Ankara havalimanlarımız iç hattan dış hata transfer stratejisine odaklanan AJet, Pegasus ve SunExpress'in filo büyümesinden olumlu etkileniyor.

Faaliyetlerimizdeki başarının tamamını finansal sonuçlarımıza da yansıtmayı başardık. Ciromuz %28 artarak 321 milyon avroya ve FAVÖK de %97 artarak 86 milyon avroya ulaştı. Düşük sezonda olmamıza rağmen net kâr da pozitifte döndü ve 9 milyon avro oldu.

Oldukça iyi bir başlangıç yaptığımız 2024'ün yüksek sezonu olan yaz aylarında da canlı bir trafik beklemeye devam ediyoruz. Erken rezervasyonlar da bize bu yönde olumlu sinyaller veriyor.

Tarihi ölçekteki büyük yatırım programımız planladığımız takvime uygun bir şekilde ilerliyor. Bu program doğrultusunda (3A yatırımları olarak adlandırdığımız) Antalya, Almatı ve Ankara Esenboğa havalimanlarımıza ve diğer havalimanı ve hizmet şirketlerimize yatırımlar yapıyoruz. Almatı yatırımımız %94 oranında tamamlandı ve Haziran 2024'te yeni dış hat terminalinin açılışını yapmaya hazırlanıyoruz. TAV kalitesiyle inşa ettiğimiz ve işleteceğimiz yeni terminalin, Almatı yolcusu için hizmet kalitesi ve seyahat tecrübesinde dramatik bir iyileşme yaratmasını bekliyoruz. %77 oranında tamamlanan Antalya yatırımımızı ise 2025'in ilk çeyreğinde ve %42 oranında tamamlanan Ankara yatırımımızı da 2025'in son çeyreğinde bitirmiş olmayı planlıyoruz. Bu yatırımlarımıza ek olarak, Medine Havalimanı'nın kapasitesini yıllık 8 milyon yolcudan 18 milyon yolcuya çıkaracak ve iki etap halinde yapılacak olan ek yatırımlara da katılma kararı aldık.

Bu büyük yatırım programımız sonucunda 2020 yılında 8 sene olan ortalama işletme süremizi 2024 yılında 29 yıla çıkardık. Satın alma bedelleri ve kira peşinatlarını da dahil ettiğimizde 2025 yılına kadar toplam yaklaşık 2.5 milyar avro gibi muazzam bir yatırım büyüklüğüne ulaştığımız olacağız. Bu büyüklük sektörümüzün geleceğine olan güvenimizin en önemli göstergesidir.

Programımızın oldukça büyük bir kısmı geride kaldı ve sonlara yaklaştık. Programımızda mesafe kaydettikçe yatırımlarımızın meyvelerini de almaya başlıyoruz. Bu kapsamda, 2024 yılı için 430 milyon ile 490 milyon avro arasında FAVÖK beklemeye devam ediyoruz. İlerleyen senelerde ise yatırımlarımızdan daha da artan geri dönüşler bekliyoruz ve kendimize orta vadede 2018 yılında yakaladığımız tarihi en yüksek FAVÖK seviyesi olan 573 milyon avroyu geçme hedefi koyuyoruz. Bu hedef artık kısa zamanda ulaşılabilir bir mesafede duruyor.

Çalışanlarımızın büyük gayretleri ve hissedarlarımızla iş ortaklarımızın paha biçilmez destekleri sayesinde TAV Havalimanları'nı bir dünya markası haline getirmeyi başardık. Orta vadeli hedefimiz olan tüm zamanların en yüksek FAVÖK rakamına ulaşmak hedefimizi de yakın zamanda birlikte gerçekleştireceğimize olan inancım tam.



Serkan Kaptan
İcra Kurulu Başkanı

BAŞLICA FİNANSAL VERİLER

3

Özet Bilanço (bin,TL)	31.03.2024	31.12.2023	Değişim
Dönen Varlıklar	32.727.740	33.605.578	-3%
Duran Varlıklar	133.648.516	121.221.367	10%
Toplam Varlıklar	166.376.256	154.826.945	7%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	29.687.173	28.932.753	3%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	85.961.297	79.429.490	8%
Toplam Yükümlülükler	115.648.470	108.362.243	7%
Özkaynaklar	50.727.786	46.464.702	9%
Özet Gelir Tablosu (bin,TL)	Oca-Mar 2024	Oca-Mar 2023	Değişim
Hasılat	10.763.165	5.059.550	113%
Brüt Kar	3.886.092	1.531.948	154%
Esas Faaliyet Kârı/(Zararı)	1.849.862	508.088	264%
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kârı/(Zararı)	2.093.640	348.653	500%
Net Finansman Geliri (Gideri)	-1.568.572	-971.572	61%
Vergi Öncesi Kâr/(Zarar)	646.504	-622.919	-204%
Dönem Kârı/(Zararı)	364.741	-887.888	-141%
Durdurulan Faaliyetler	-940	-445	111%
Durdurulan Faaliyetler Sonrası Dönem Kârı (Zararı)	363.801	-888.333	-141%
Ana ortaklık payları	298.268	-919.035	-132%
Diğer Finansal Veriler (bin,TL)	Oca-Mar 2024	Oca-Mar 2023	Değişim
Yatırım Harcamaları	-1.677.759	-576.415	191%
Özet Nakit Akım Tablosu (bin,TL)	Oca-Mar 2024	Oca-Mar 2023	Değişim
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	17.543.280	5.135.969	242%
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları	814.455	-2.170.530	-138%
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	-2.647.269	192.597	-1475%
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	-1.151.985	1.845.562	-162%
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisi	1.089.284	230.455	373%
Dönem Sonu Nakit Bakiyesi	15.647.765	5.234.053	199%
Finansal Rasyolar	31.03.2024	31.12.2023	
Cari Oran	1,10	1,16	
Likidite Oranı	1,05	1,12	
Dönen Varlıklar/Toplam Varlıklar	0,20	0,22	
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Yükümlülükler	0,26	0,27	
Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,70	0,70	

TRAFİK PERFORMANSI

4

- 2024'te hizmet verilen yolcu sayısı, 2023'ün %22 üstünde gerçekleşti.
- 2024'te hizmet verilen dış hat yolcu sayısı 2023'ün %27 üzerinde gerçekleşti.
- Antalya 2024 dış hat yolcusu 2023'ün %24 üstünde gerçekleşti.
- Ankara 2024 dış hat yolcusu 2023'ün %41 üstünde gerçekleşti. Ajet, Pegasus ve SunExpress Ankara dış hat trafiğindeki büyümeye önemli katkı yapıyor.
- İzmir 2024 dış hat yolcusu 2023'ün %41 üstünde gerçekleşti. SunExpress ve Pegasus İzmir dış hat trafiğindeki büyümeye önemli katkı yapıyor.
- İzmir ve Ankara iç hattan dış hata giden transfer yolcudan olumlu etkileniyor.
- Almatı 2024 dış hat yolcusu 2023'ün %31 üzerinde gerçekleşti.

**Yolcu
Trafığı
+22%**

2024 ilkçeyreğinde yolcu sayısı, 2023'ün aynı dönemine göre %22 arttı.

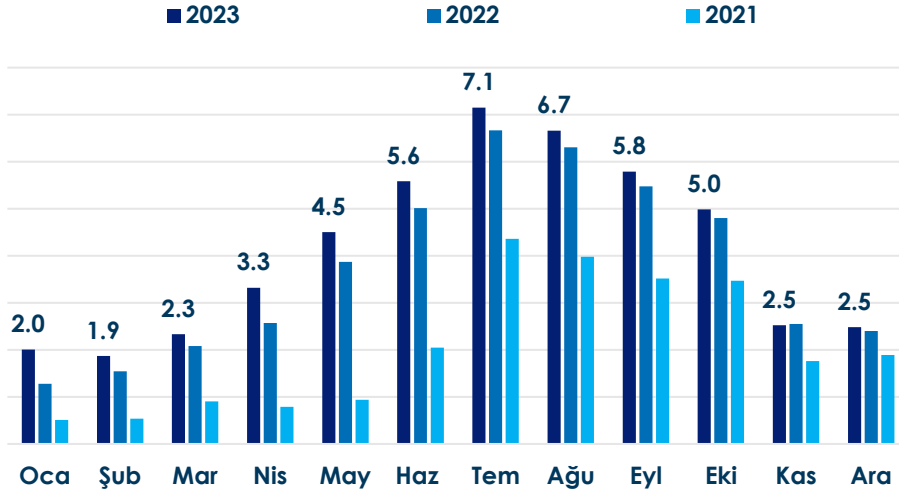
mYolcu	Ocak – Mart		Dışm %
	2023	2024	
Antalya	2,737,879	3,323,782	21%
Dış Hat	1,528,537	1,892,236	24%
İç Hat	1,209,342	1,431,546	18%
İzmir	1,941,399	2,232,956	15%
Dış Hat	434,730	613,224	41%
İç Hat	1,506,669	1,619,732	8%
Esenboğa	2,463,183	2,887,966	17%
Dış Hat	483,186	682,017	41%
İç Hat	1,979,997	2,205,949	11%
Milas-Bodrum	264,297	295,727	12%
Dış Hat	11,776	10,844	-8%
İç Hat	252,521	284,883	13%
Gazipaşa	105,100	135,651	29%
Dış Hat	19,549	36,729	88%
İç Hat	85,551	98,922	16%
Almatı	1,911,032	2,503,740	31%
Dış Hat	841,317	1,099,128	31%
İç Hat	1,069,715	1,404,612	31%
Gürcistan	790,071	1,015,610	29%
Medine	2,494,835	3,066,097	23%
Dış Hat	1,993,006	2,410,963	21%
İç Hat	501,829	655,134	31%
Tunus	181,437	247,425	36%
K. Makedonya	493,720	641,405	30%
Zagreb	694,956	795,752	15%
TAV TOPLAM	14,077,909	17,146,111	22%
Dış Hat	7,389,514	9,355,357	27%
İç Hat	6,688,395	7,790,754	16%

Kaynak: Devlet Hava Meydanları İşletmesi (DHMİ), Gürcistan İşletmesi, TAV Tunus, TAV Makedonya, TİBAH ve MZLZ, DHMİ rakamları bir yıllı süreyle geçicidir. Transfer yolcu dahil giden ve gelen yolcular

SEKTÖREL GELİŞMELER

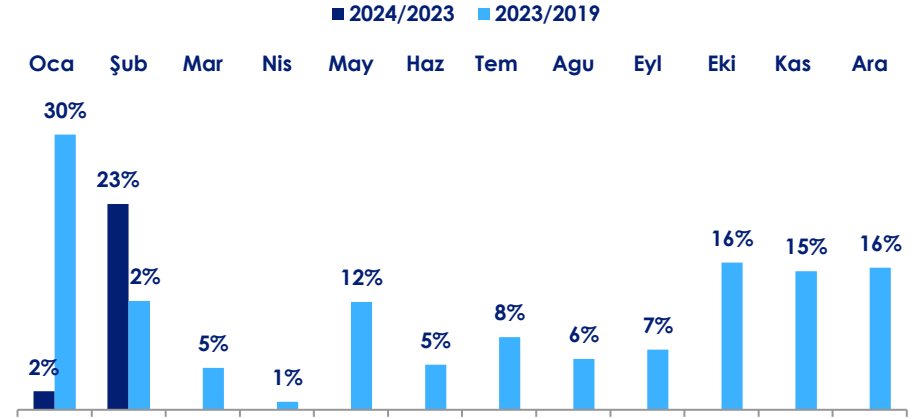
5

Türkiye'yi ziyaret eden yabancı sayısı (m)



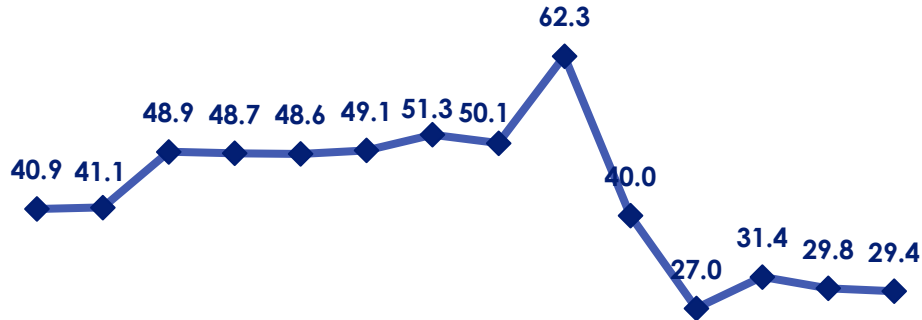
Kaynak : Kültür ve Turizm Bakanlığı

Türkiye'ye Gelen Aylık Yabancı Turist Sayısı Değişimi



Kaynak : Kültür ve Turizm Bakanlığı

TAV Havalimanları Türkiye Pazar Payı (%)



2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023

Kaynak: DHMI

Açıklamalar

Pazar payımız 2018 yılında Antalya Havalimanı'nın portföyümüze eklenmesiyle artarken, 2019 ve 2020 yıllarında Atatürk Havalimanı'nın (Nisan 2019'da) portföyden çıkmasıyla azaldı.

2022 ve 2023 yıllarında pazar payımız İstanbul'daki havalimanlarının güçlü performansı nedeniyle biraz azaldı.

SEKTÖREL BEKLENTİLER

6

- ◆ Eurocontrol^(*), 2023-2029 yılları arasında Türkiye'de %5,5, Gürcistan'da %9,8 ve K. Makedonya'da %5,6 uçuş sayısı BYBO bekliyor.
- ◆ Airbus^(*), 2019-2042 yılları arasında küresel trafikte %3,6 BYBO bekliyor.
- ◆ Boeing^(*), 2022-2041 yılları arasında küresel trafikte %4,1 BYBO bekliyor.
- ◆ Türk Hava Yolları^(*), 2023'te 441 olan filo sayısını 2033'te 800+'ya çıkarmayı planlıyor.
- ◆ Ajet^(*), 2023'te 90 olan filosunu 2033'te 200'e çıkarmayı hedefliyor.
- ◆ Pegasus^(*) filosuna (2023'te 105 adet), 2029'a kadar 69 adet daha brüt ilave uçak eklemeyi planlıyor.
- ◆ Sunexpress^(*) (İzmir ve Antalya dış hafta birinci havayolu) kapasitesini iki katından fazla artırarak 2033 yılına kadar 150 uçağa ulaşmayı planlıyor.
- ◆ Kazak^(*) toplam filosunun 2023'te 100'den 2025'te 145'e çıkması bekleniyor.

^(*) Eurocontrol tahmini, Ekim 2023, Airbus Küresel Pazar Tahmini Haziran 2023, Türk Hava Yolları ve Pegasus Yatırımcı Sunumları, Sunexpress CEO yorumu Kasım 2023, Kazakistan Ulaştırma Bakanı yorumu Kasım 2023, Boeing Hava Kargo Tahmini

YÖNETİM KURULU VE ÜST DÜZEY YÖNETİM

7

Yönetim Kurulu Üyesi	Görevi	Görev Süresi
Edward Arkwright	Yönetim Kurulu Başkanı	2024-2026 yılları arasında
Tepe İnşaat Sanayi A.Ş. (Temsilen Ali Haydar Kurt darcan)	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	2024-2026 yılları arasında
Mustafa Sani Şener	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	2024-2026 yılları arasında
Antoine Crombez	Yönetim Kurulu Üyesi	2024-2026 yılları arasında
Franck Mereyde	Murahhas Yönetim Kurulu Üyesi	2024-2026 yılları arasında
Xavier Hürstel	Yönetim Kurulu Üyesi	2024-2026 yılları arasında
Jerome Calvet	Yönetim Kurulu Üyesi	2024-2026 yılları arasında
Elsa Pekmez Atan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2024-2026 yılları arasında
Nurgün Eyüboğlu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2024-2026 yılları arasında
Z. Nazan Somer Özelgin	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2024-2026 yılları arasında
Philippe Bonnave	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2024-2026 yılları arasında

Yönetimde Söz Sahibi Personel

Serkan Kaptan	İcra Kurulu Başkanı(CEO)
Franck Mereyde	Murahhas Yönetim Kurulu Üyesi
Burcu Geriş	İcra Kurulu Başkan Yardımcısı & CFO
Hakan Öker	Grup Baskani - İnsan Kaynakları (CHRO)
Kürşad Koçak	Grup Baskani - İşletmeler (COO)
Kerem Öztürk	Grup Başkanı – Bilgi Teknolojileri(CIO) ve TAV Bilişim Genel Müdürü

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)

	1Ç24	1Ç23
Kısa vadeli faydalar (ücret ve primler)	119.993	53.677

31 Mart 2024 ve 31 Aralık 2023 itibarıyla, Grup'un direktörlere ve üst düzey yöneticilere borcu bulunmamaktadır.

YÖNETİM KURULU KOMİTELERİ

8

Denetimden Sorumlu Komite

1. Zeynep Nazan Somer Özelgin (Başkan)
2. Elsa Pekmez Atan (Üye)

Kurumsal Yönetim Komitesi

1. Elsa Pekmez Atan (Başkan)
2. Zeynep Nazan Somer Özelgin (Üye)
3. Franck Mereyde (Üye)
4. Besim Meriç (Üye)

Aday Gösterme Komitesi

1. Nurgün Eyüboğlu (Başkan)
2. Edward Rodolphe Paul Arkwright (Üye)

Riskin Erken Saptanması Komitesi

1. Philippe Dominique Rene Bonnave (Başkan)
2. Ali Haydar Kurtdarcan (Üye)
3. Nurgün Eyüboğlu (Üye)
4. Xavier Marie Martin Benoit Hurstel (Üye)
5. Jerome Paul Jacques Marie Calvet (Üye)
6. Antoine Roger Bernard Crombez (Üye)

2024'ÜN ÖNEMLİ GELİŞMELERİ

9

19.04.2024, Yönetim Kurulu Komiteleri

Şirketimizin Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II 17.1 Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliğine uygun olarak, Yönetim Kurulu Komitelerinin aşağıdaki şekilde oluşturulmasına karar vermiştir.

DENETİM KOMİTESİ

1. Zeynep Nazan Somer Özelgin (Başkan)
2. Elsa Pekmez Atan (Üye)

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

1. Elsa Pekmez Atan (Başkan)
2. Zeynep Nazan Somer Özelgin (Üye)
3. Franck Mereyde (Üye)
4. Besim Meriç (Üye)

ADAY GÖSTERME KOMİTESİ

1. Nurgün Eyüboğlu (Başkan)
2. Edward Rodolphe Paul Arkwright (Üye)

RİSK KOMİTESİ

1. Philippe Dominique Rene Bonnave (Başkan)
2. Ali Haydar Kurtarıcan (Üye)
3. Nurgün Eyüboğlu (Üye)
4. Xavier Marie Martin Benoit Hurstel (Üye)
5. Jerome Paul Jacques Marie Calvet (Üye)
6. Antoine Roger Bernard Crombez (Üye)

2024'ÜN ÖNEMLİ GELİŞMELERİ

10

08.04.2024, 2023 Olağan Genel Kurul Tescili

Şirketimizin 29 Mart 2024 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından 8 Nisan 2024 tarihinde tescil edilmiştir.

21.03.2024, Medine Havalimanı Kapasite Artış Yatırımı

Yönetim Kurulumuz, %26 oranında hissedarı olduğumuz ortak girişim şirketimiz TIBAH Development tarafından işletilen Medine Havalimanı'nın kapasitesini yıllık 8 milyon yolcudan 18 milyon yolcuya çıkaracak ve iki etap halinde yapılacak olan ek yatırımlara katılma kararı aldı.

Ortak girişimin %100'ü için iki etapta yapılacak olan yatırımların beklenen toplam tutarı 275 milyon ABD dolarıdır. (TAV Havalimanları'nın ortak girişimdeki %26'lık payına karşılık gelen tutar 71,5 milyon ABD dolarıdır.) Yatırım programının 2024 yılının ilk yarısında başlaması ve 2027 yılında tamamlanması planlanıyor.

Bu yatırım programının ilk etabı olarak 175 milyon ABD dolarına mal olması beklenen yeni iç hatlar terminalinin yapımı için bir "Çerçeve Sözleşmesi" imzalandı.

100 milyon ABD dolarına mal olması beklenen ikinci etapta ise şu anda kullanılmakta olan terminal geliştirilerek dış hatlar terminaline dönüştürülecek ve yeni bağlantı yolları, altyapı bağlantıları, otopark ve yönetim binası gibi ek tesisler inşa edilecektir.

Yatırımın %70 borçlanma ve %30 özkaynak ile finanse edilmesi bekleniyor.

19.03.2024, Kredi Derecelendirmesi Fitch Ratings

Fitch Ratings (Fitch), Şirketimiz ve 2028 vadeli yurt dışı tahvilimiz için kredi derecelendirme notlarını BB (durağan görünüm) olarak belirlemiştir.

Fitch, Şirketimizin ve yurt dışı tahvilimizin kredi derecelendirme notlarını BB'den BB+'ya yükseltmiştir. Her iki derecelendirme notu için de görünüm durağan olarak belirlenmiştir.

2024'ÜN ÖNEMLİ GELİŞMELERİ

11

12.03.2024, Nijerya Lagos Havalimanı İhalesinden Çekilme Kararı

17 Ekim 2022 tarihli açıklamamızda, Nijerya Federal Havalimanları Otoritesi (NFHO) tarafından yapılan açıklamaya göre, Nahco Management Services Ltd ve Planet Project Limited ile oluşturduğumuz Konsorsiyumun Lagos Havalimanı'nın dış hat yolcu ve kargo terminallerinin 20 yıl süreyle işletilmesi ve geliştirilmesi ihalesinde müzakere aşamasına geçmek için "tercih edilen işletmeci" olarak seçildiğini, bu seçimin gerekli resmi onayların alınmasına tabi olduğunu ve resmi onayların alınmasını takiben pazarlık sürecinin başlayacağını kamuoyu ile paylaşmıştık.

TAV Havalimanları yukarıda bahsedilen ihale sürecinden çekilmiştir ve artık bu ihale sürecinin bir parçası değildir.

05.03.2024, 2023 Olağan Genel Kurul Toplantısı

2023 yılına ait Pay Sahipleri Olağan Genel Kurul Toplantısı, 29 Mart 2024 Cuma günü saat 10:00'da Vadistanbul Bulvarı, Ayazaga Mahallesi, Azerbaycan Caddesi, 2C Blok No:3L/6 34485 Sarıyer/İstanbul adresinde yapılması için karar verildi.

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1254838>

14.02.2024, Kâr Payı Kararı Hk.

Şirketimiz 2021 yılından beri yoğun bir yatırım programı yürütmektedir.

Bu program kapsamında, öncelikle 2021 yılında 422 milyon ABD doları bedelle Almatı Havalimanı'nı satın aldık ve havalimanında 200 milyon ABD doları yatırımla yeni bir terminal inşa etmeye başladık. Daha sonra ortağımız Fraport ile birlikte Antalya Havalimanı'nın 2052 yılına kadar sürecek olan yeni işletme imtiyazı için DHMİ'ye 1.813 milyon avro tutarında bir peşin kira ödemesi yaptık ve kapasite artırımı çalışmaları için 750 milyon avro tutarında daha yatırım yapmaya başladık. Bunlara ek olarak, Ankara Esenboğa Havalimanı'nın 2050 yılına kadar sürecek olan yeni imtiyazı için DHMİ'ye 119 milyon avro tutarında kira peşinatı ödedik ve havalimanında 210 milyon avro tutarında bir yatırıma başladık. Ayrıca gerek havalimanlarımızda gerekse hizmet şirketlerimizde başkaca yatırımlar da yapıyor ve yeni potansiyel projeler için hazırlık yapıyoruz. Antalya yatırımlarını içermeyen konsolide yatırım harcamaları tutarımız 2023 için 214 milyon avro oldu. Bu rakamın 2024 yılında 230 – 270 milyon avro arasında gerçekleşmesini bekliyoruz.

Bu yatırım programını faaliyetlerimizden üretilen nakitle ve borçlanmalardan yaratılan kaynaklarla finanse ediyoruz.

Yukarıda özetlediğimiz yoğun yatırım programının şirketimiz için doğurduğu büyük kaynak ihtiyacı ve bu kaynağı fonlama maliyetinin de son üç senede önemli ölçüde artmış olması nedenleriyle Yönetim Kurulumuz, 2023 mali yılı için yapılacak olan olağan genel kurul toplantısında ortaklarımızın onayına sunulmak üzere, şirketimizin Kâr Dağıtım Politikasına uygun olarak, kâr payı dağıtım önerisi yapılmamasına oy birliği ile karar verdi.

2024'ÜN ÖNEMLİ GELİŞMELERİ

12

14.02.2024, Geleceğe Dönük Beklentiler

Şirketimizin geleceğe dönük beklentileri aşağıdaki gibi açıklandı:

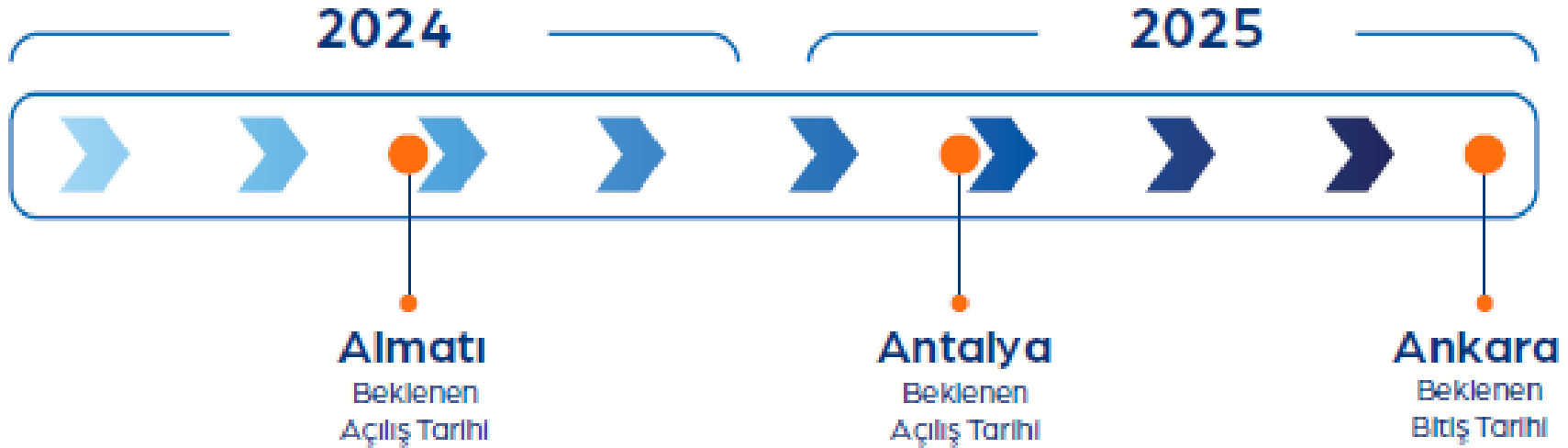
	2023 Sonuçlar	2024 Beklentiler	2025 Yeni Beklentiler (Yeni Ankara 2025+ Dahil)	2025 Eski Beklentiler (Yeni Ankara 2025+ Dahil)
Ciro (€m)	1309.7	1500 - 1570	14 - 18% BYBO (2022-2025) bekleniyor	10-14% BYBO (2022-2025) bekleniyor
Toplam Yolcu (m)	95.5	100 - 110	10 - 14% BYBO (2022-2025) bekleniyor	10-14% BYBO (2022-2025) bekleniyor
Dış Hat Yolcu(m)	62.9	67 - 73		
FAVÖK Marjı (%)			2022 marjının üstünde (>30.6%)	2022 marjının üstünde (>30.6%)
Net Borç/FAVÖK	4.3	3.5 - 4.5	2.5 - 3.0	2.5 - 3.0
FAVÖK (€m)	384.7	430 - 490	14 - 20% BYBO (2022-2025) bekleniyor	12-18% BYBO (2022-2025) bekleniyor
Yatırım Harcamaları (€m)	214.3	230 - 270	90 - 110	

- 2024-2025 beklentilerimiz herhangi bir hareketlilik kısıtlamasının, başka mücbir sebeplerin veya güvenlikle ilgili olayların bulunmadığı, döviz piyasalarında beklenmeyen dalgalanmaların veya diğer anormal koşulların olmadığı ve normal iş koşullarının devam ettiği varsayımına dayanmaktadır.
- Bu varsayımlardan sapmaların, beklenen yolcu hacmimiz ve 2024'ten 2025'e kadar olan mali sonuçlarımız üzerinde önemli etkileri olabilir.
- Yolcu beklentisi Antalya ve Medine'yi kapsıyor ancak özkaynak yöntemi nedeniyle ciro, FAVÖK ve yatırım harcamaları beklentilerine Antalya ve Medine dahil değildir.
- BYBO = Bileşik Yıllık Büyüme Oranı

YATIRIMLARIMIZ TÜM HIZIYLA DEVAM EDİYOR.

ALMATI, ANTALYA VE ANKARA (3A) YATIRIMLARIYLA GELECEĞE HAZIRLANIYORUZ.

- TAV Havalimanları'nın Almatı, Antalya ve Ankara'da yürütmekte olduğu kapasite artırım yatırımları planlanan takvime uygun ilerliyor.
- Almatı Havalimanı'nın Haziran 2024'te, Antalya Havalimanı'nın 2025'in ilk çeyreğinde ve Ankara Esenboğa Havalimanı'nın ise 2025 yılının sonunda tamamlanması öngörülüyor.



Ek Bilgiler / Avro Bazlı Finansal Bilgiler

GÜÇLÜ OPERASYONEL SONUÇLAR, GÜÇLÜ NET KÂR

(m€)	1Ç23	1Ç24	Dğş(%)
Ciro	251.0	320.8	28%
Nakit Faaliyet Giderleri*	-207.4	-234.7	13%
FAVÖK	43.7	86.0	97%
FAVÖK marjı (%)	17.4%	26.8%	9.4 puan
YP Çevrim Farkı Geliri/(Gideri)	(4.3)	0.6	a.d.
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	1.0	(0.1)	a.d.
Özkaynak Yöntemi Yatırımları	(13.4)	(5.4)	a.d.
Net Parasal Pozisyon Kazancı	2.1	3.6	70%
Net Kâr (Ana Ortaklık Payları)	(45.3)	8.9	a.d.
Faaliyetlerden Nakit Akışları	(108.5)	24.3	a.d.
Yatırım Harcamaları	30.9	50.0	62%
Büyüme Yatırımı	19.7	44.5	126%
Diğer Yatırımlar	10.9	5.5	-49%
Net Borç (Ortaklara Borçlar Dahil)	1735	1788	3%
Özkaynaklar	1,179.4	1,457.6	24%
Çalışan Sayısı (ortalama)	18,126	18,907	4%
Yolcu Sayısı (m)	14.1	17.1	22%
- Dış Hat	7.4	9.4	27%
- İç Hat	6.7	7.8	16%
Yolcu Başlı Gümrüksüz Satış (€)	8.6	8.5	-1%

* Nakit Faaliyet Giderleri = FAVÖK öncesi Faaliyet Giderleri (Ciro - Nakit Faaliyet Giderleri = FAVÖK)

Ciro
%28

Hacim büyümesi, Paris Lounge Network şirketinin TAV İşletme Hiz. altında tam konsolide edilmeye başlanması, fiyat artışları ve Ankara'nın UFRYK 12 muhasebe uygulamasından çıkması ciro büyümesinde önemli faktörler oldu.

Nakit Faaliyet Giderleri
%13

Nakit faaliyet giderleri; Ankara'nın UFRYK 12 muhasebe uygulamasından çıkması, operasyonel kaldıraç, daha önce değer kaybına uğrayan varlıkların telafi edilmesi, daha düşük elektrik, su vb. giderleri ve perakende marjlarında iyileşme nedeniyle ciro büyümesinin altında artış gösterdi.

FAVÖK
%97

FAVÖK, güçlü ciro büyümesine karşılık nakit faaliyet giderlerinin daha yavaş artması sebebiyle yüksek oranda büyüdü.

YP Çevrim Farkı
a.d.

Önemli bir değişim olmadı.

Net Kâr
a.d.

- Yüksek FAVÖK büyümesi
- Özkaynak Yöntemi Yatırımlarında iyileşme
- Daha düşük net finansman gideri
- Daha düşük vergi gideri (1Ç23' de €15.9mn deprem vergisi (€9,5mn cari vergi, €6.5mn Özkaynak Yöntemi Yatırımlarında))

Net Borç
%3

Yoğun yatırım programı içerisinde olmamıza karşın net borçta hafif bir artış yaşandı.

Yolcu Başlı Gümrüksüz Satış
%-1

Geçtiğimiz yılın aynı dönemiyle neredeyse aynı seviyede gerçekleşerek yolcu başına €8.5 oldu.

Özkaynak Yöntemi Yatırımları
a.d.

- Antalya1, ATÜ ve TGS'nin kârlılığında iyileşme yaşandı.
- Yatırım teşviklerinden kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıklarının tamamı Yeni Antalya'da tahakkuk ettirilmiştir. Yeni Antalya'da Türk Lirası'nın değer kaybı nedeniyle ertelenmiş vergi zararı yazıldı.
- 1Ç23'te €6.5mn deprem vergisi
- ATU Almatı Havalimanı'nın gümrüksüz satış işletmecisi seçildi ve düzenleyici otoritelerden gerekli izinlerin alınmasını takiben Antalya'nın bir sonraki gümrüksüz satış işletmecisi seçildi.

Yolcu Sayısı
%22

Hizmet verilen toplam yolcu sayısı 2023'ün ilk çeyreğine göre %22 arttı.

İMTİYAZLAR GENEL GÖRÜNÜM

16

Havalimanı	Tür/İşletim Süresi	TAV Payı	Faaliyet Alanı	Ücret/yolcu Dış Hat	Ücret/yolcu İç Hat	Güvenlik Ücreti/yolcu Dış Hat ⁽⁶⁾	Garanti Yolcu	İmtiyaz/Kira Bedeli
Ankara Esenboğa ⁽⁸⁾	Yap-İşlet-Devret (YİD) (Mayıs 2025)	100%	Terminal	€ 15 €2.5 (Transfer)	€ 3	€1,5	0,6 M. İç Hat , 0,75 Dış Hat (2007)+%5 yıllık artış	-
Yeni Ankara Esenboğa (2025'den itibaren)	İmtiyaz Kira (Mayıs 2050)	100%	Terminal	€ 17 €5 (Transfer)	€ 3	€3	-	€119m peşin ödeme + 2025-2029 yılları arası €10m ve 2030-2049 yılları arası €15m +KDV ⁽¹²⁾
İzmir A.Menderes ⁽⁸⁾	YİD+İmtiyaz Kira (Aralık 2034)	100%	Terminal	€ 15 €2.5 (Transfer)	€ 3	€1,5	-	€29m 2013 yılından itibaren başlayarak ⁽¹¹⁾
Alanya - Gazipaşa ⁽⁸⁾	İmtiyaz Kira (Mayıs 2036)	100%	Havalimanı	€ 12	TL24.8	€1	-	\$50,000+KDV
Milas Bodrum ⁽⁸⁾	İmtiyaz Kira (Aralık 2037)	100%	Terminal	€15	€3	€1,5	-	€143,4m peşin ödeme+ €28,7mn+KDV ⁽²⁾
Antalya ⁽⁸⁾	İmtiyaz Kira (Aralık 2026)	50% ⁽⁵⁾	Terminal	€15 €2.5 (Transfer)	€3	€1,5	-	€100,5 + KDV
Yeni Antalya (2027'den itibaren)	İmtiyaz Kira (Aralık 2051)	50% ⁽¹⁰⁾	Terminal	€17 €5.0 (Transfer)	€3	€3	-	€1.813m peşin ödeme + 2027-2031 yılları arası €145m ve 2032-2051 yılları arası €236m +KDV ⁽¹¹⁾
Almatı	İmtiyaz ⁽⁹⁾ Bulunmuyor	85%	Havalimanı	\$10.2 Kazak olmayan havayolları için	Farklılık göstermektedir	-	-	-
Tiflis	YİD (Ocak 2027)	80%	Havalimanı	US\$25	US\$6	-	-	Yer Hizmetleri ve Konma brüt gelirlerinin %10'u
Batum	YİD (Ağustos 2027)	76%	Havalimanı	US\$12	US\$7	-	-	Yer Hizmetleri ve Konma brüt gelirlerinin %10'u (yıllık 400bin GEL minimum)
Monastir&Enfidha	YİD+İmtiyaz (Mayıs 2047)	100%	Havalimanı	€ 13	€ 1	€0,8	-	2010 ile 2047 yılları arasında Cironun 11-26%'si ⁽⁷⁾
Üsküp & Ohrid	YİD+İmtiyaz (Haziran 2032)	100%	Havalimanı	€13 Üsküp, €10.2 Ohrid	-	€6,5 Üsküp, €6,5 Ohrid	-	cironun %4'ü ⁽³⁾
Medine	YDİ+İmtiyaz (Mayıs 2041)	26%	Havalimanı	SAR 94,3 ⁽⁴⁾	SAR 10,6	-	-	cironun %54,5',
Zagreb	YİD+İmtiyaz (Nisan 2042)	15%	Havalimanı	€19,7 €4,5 (transfer)	€ 8,4	€6,5 dış hat, iç hat ve transfer yolcu için	-	€2.0 - €11.5m sabit 0.5% (2016) - 61% (2042) değişken

1) Tahakkuk esasına göre amortisman gideri 2015'te €13.5m, 2032'de €32.4m + finansman gideri 2015'te €17.8m, 2032'de €0 olacaktır.

2) Tahakkuk esasına göre amortisman gideri 2016'da €11.1m, 2032'de €38.0m + finansman gideri 2016'da €18.8m, 2032'de €0 olacaktır.

3) İmtiyaz kira bedeli, her iki havalimanını kullanan yolcu sayısındaki artışa bağlı olarak %2'ye kadar düşecektir.

4) Giden ve gelen yolcunun her biri için yolcu başına ücret alınmaktadır. Yolcu başına ücret, 3 yılda bir kümülatif Tüketici Fiyatı Endeksinde göre artış gösterecektir.

5) TAV Havalimanları %49 oranında hisseye sahip olup, %50 kar payı ve oy hakkına sahiptir.

6) Türkiye'deki havalimanlarında Dış Hat yolcu «Güvenlik Ücreti» 2019 yılından itibaren alınmaya başlanmıştır.

7) İmtiyaz ücretleri Kasım 2019'da yeniden yapılandırılmıştır. Detaylı bilgi için: <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/796894>

8) DHMİ Şubat 2021'de Türkiye'de işlettiğimiz Antalya, Ankara, Gazipaşa-Alanya, İzmir ve Milas-Bodrum havalimanlarının işletme hakkı sürelerini ikişer yıl uzatmıştır. <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/909762>

9) Havalimanı işletmesi bir imtiyaz sözleşmesine tabi değildir. Havalimanı tesisleri mülk ve kiradır.

10) TAV Havalimanları %51 oranında hisseye sahip olup, %50 kar payı ve oy hakkına sahiptir.

11) KDV 2027'den itibaren tahakkuk esasına göre ödenecektir (yıllık €52,2m)

12) KDV 2025'den itibaren tahakkuk esasına göre ödenecektir (yıllık €3,4m)

Ali Özgü CANERİ

Yatırımcı İlişkileri Koordinatörü
ali.caneri@tav.aero
Tel :+90 212 463 3000 / 10545
Fax : +90 212 465 3100

Besim MERİÇ

Yatırımcı İlişkileri Koordinatörü
besim.meric@tav.aero
Tel :+90 212 463 3000 / 10546
Fax : +90 212 465 3100

İletişim Bilgileri

<http://ir.tav.aero>

ir@tav.aero

+90-212-463 3000 (10545 – 10546)

twitter.com/irTAV

facebook.com/irTAV

Vadistanbul Bulvar, Ayazaga Mahallesi Azerbaycan Caddesi,
2C Blok No:3L/6 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 Esenboğa
- İzmir Adnan Menderes

- Gazipaşa Alanya
- Milas Bodrum
- Antalya



Kazakistan

Almatı



Gürcistan

Tiflis ve Batum



Tunus

Monastır ve Enfidha



Kuzey Makedonya

Üsküp ve Ohrid



Suudi Arabistan

Medine



Letonya

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 2023 yılında 96 milyon yolcuya hizmet sundu. Şirket hisseleri 23 Şubat 2007'den itibaren "TAVHL" işlem kodu ile Borsa İstanbul'da işlem görüyor.

ÇEKİNCE

Bu sunum ileriye dönük ifadeler içermektedir. “Öngörmek”, “inanmak”, “niyet etmek”, “tahmin etmek”, “beklemek” kelimelerini ve benzer anlamdaki kelimeleri içerebilecek bu beyanlar, Şirketin inançlarını, görüşlerini ve beklentilerini yansıtmaktadır. Şirket’in gelecekteki finansal veya diğer performansı, fiili sonuçların önemli ölçüde farklı olmasına neden olabilecek risklere ve belirsizliklere tabidir. Bu riskler ve belirsizlikler, diğer faktörlerin yanı sıra, değişen iş veya diğer piyasa koşullarını ve Şirket yönetiminin öngördüğü büyüme beklentilerini içerir. Bu ve diğer faktörler, burada açıklanan planların ve olayların sonucunu ve mali etkilerini olumsuz etkileyebilir. Bu ileriye dönük beyanlar yalnızca bu sunumun yapıldığı tarihte geçerlidir. Ne Şirket, ne şirket ortakları, yöneticileri, çalışanları, ne de diğer kişiler her nasıl olursa olsun bu geleceğe dönük beklentilerin kullanımından ya da içeriğinden kaynaklanan hiçbir zarar için herhangi bir yükümlülük kabul etmez.