

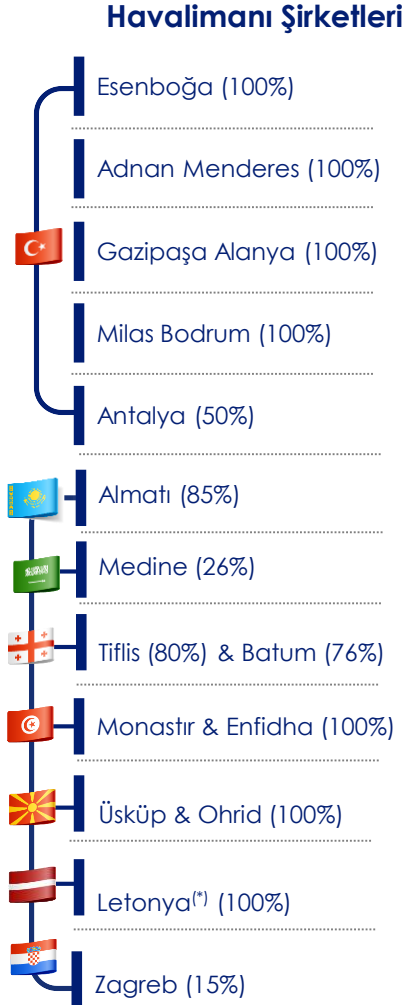


2024 YILI 9 AYLIK ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

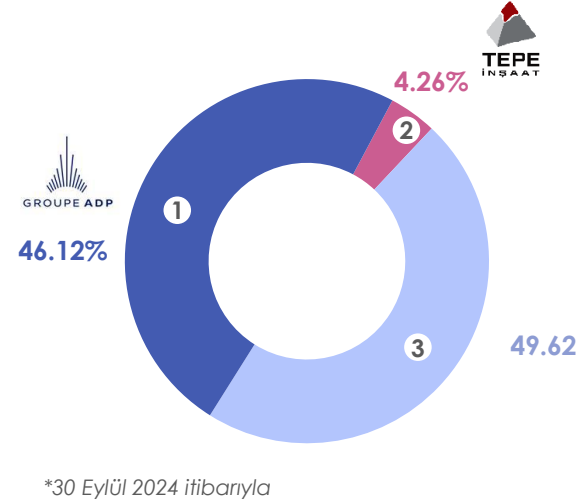
23 Ekim 2024

ORGANİZASYON YAPISI

1 TAV Havalimanları Holding



Ortaklık Yapısı*



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
- Halka açık diğer**

*TANK Öwa Alpha aracılığıyla

(*) Sadece ticari alanlar

İCRA KURULU BAŞKANININ MESAJI

2

2024'ün ilk dokuz ayında geçen seneye göre %12 büyümeyle 83 milyon yolcuya hizmet verdik. Dış hatlardaki misafir sayımız da %13 artışla 56 milyona ulaştı. Jeopolitik gelişmelerin öne çıktığı üçüncü çeyrekte dış hat trafiğinin aylık bazda bu gelişmelerden geçen seneye göre %-3 oranında etkilendiğini hesaplıyoruz. Bununla birlikte havayollarının kış sezonu için koltuk arz planları oldukça kuvvetli duruyor. Seyahat için daha ılıman geçen bir kış mevsiminden faydalanmak isteyen turistler nedeniyle dördüncü çeyrek yolcu büyümesinin üçüncü çeyrek yolcu büyümesinden daha yüksek gerçekleşmesini bekliyoruz.

Dokuz aylık finansal sonuçlarımız da trafik gibi oldukça kuvvetli gerçekleşti. Ciromuz %25 artışla 1,23 milyar avro, FAVÖK %28 artışla 411 milyon avro ve net kâr da %5 artışla 185 milyon avro oldu. 2023 yılında net kârımız TİBAH satışından elde edilen 83 milyon avro tutarındaki bir kerelik gelirden olumlu etkilenmişti. Bu bir kerelik gelir için düzelterek baktığımızda net kârımızda da oldukça büyük bir artış gerçekleştiğini görebiliyoruz. Borç ödemesi öncesi serbest nakit akışımız ise 121 milyon avro tutarında gerçekleşerek, yoğun bir yatırım döneminde olmamıza rağmen nakit yaratma kapasitemizin ne kadar yüksek olduğunu göz önüne serdi.

2023 yılında kişi başı yurt içi gelirden 13 bin ABD dolarına ulaşan Kazak ekonomisi hızla büyüyor. Bununla birlikte Kazak havacılık sektörünün hacmi, ekonomiye kıyasla henüz olması gereken büyüklüğe ulaşmış değil. Almatı Havalimanı'nı satın almamızdan bugüne kadar geçen zaman içinde yeni dış hatlar terminali ve diğer muhtelif hava tarafı, kargo ve jet yakıtı yatırımları için 226 milyon avro yatırım yaptık. Bu süre içinde, destinasyon sayısını neredeyse ikiye kattık, havayolu sayısını yolcudaki 24'ten 37'ye, kargoda da 9'dan 16'ya çıkardık. Yolcu trafiğini de pandemi öncesine göre %72 oranında artırdık. Kazak havacılık sektörünü olması gereken yere taşıyabilmek için Almatı yatırımlarımıza devam etmek istiyoruz. Bu nedenle 2025 Şubat ayındaki yönetim kurulunda kesinleştirmeyi amaçladığımız "Almatı Yatırım Planı" üzerinde çalışmaya başladık.

Almatı Havalimanı'nın sıra dışı performansının yanı sıra BTA'nın Antalya Havalimanı'na yapacağı yatırım ve Havaş'ın İstanbul Havalimanı'na yapacağı depo yatırımı gerek havalimanlarımızda gerekse hizmet şirketlerimizdeki büyüme momentumunu gösteriyor. Bu büyümeye cevap verebilmek için 2025 yatırım beklentilerimizi de yukarı yönde revize ettik.

Antalya'da yapmakta olduğumuz terminal ve hava tarafı yatırımları %91 oranında tamamlandı. Sene sonu itibarıyla %95 tamamlanma seviyesine ulaşmayı ve birinci çeyreğin sonunda da yeni terminali yolcu trafiğine açmayı hedefliyoruz. Yaptığımız kapsamlı yatırımlar sonucunda Antalya Havalimanı 65 milyon yolcuya oldukça rahat bir şekilde hizmet verebilecek büyüklüğe ulaşacak. Havalimanı'nın gümrüksüz satış ve yiyecek-içecek faaliyetlerini yürütmek için seçilen ATÜ ve BTA ise havalimanının ticari profilini gerek konuklarımız gerekse yatırımcılarımız için bir üst seviyeye taşıyacaklar.

Ankara Esenboğa Havalimanı'nın yeni işletme imtiyazı karşılığında yapmakta olduğumuz hava tarafı yatırımları öngörülenden daha hızlı ilerliyor. %84 tamamlanma oranına ulaşan yatırımların bitiş tarihini iki çeyrek öne çekerek 2025'in ikinci çeyreği olarak güncelledik. Hava tarafı yatırımlarının tamamlanmasının ciro üzerine direkt etkisi olmayacak ancak 2025'in Mayıs ayında başlayacak olan yeni işletme imtiyazı Ankara'nın FAVKÖK seviyesinde karlılığını oldukça olumlu yönde etkileyecek.

Bodrum ve İzmir'de güneş paneli yatırımlarımıza başladık. Ankara'da da birkaç hafta içinde başlamayı hedefliyoruz. 20 milyon ABD doları toplam maliyetle kuracağımız bu üç santral, 16.1 MW kurulu güçle, 2024'ün ilk dokuz ayında 6 milyon avro elektrik gideri olan bu havalimanlarımızın toplam elektrik tüketiminin %30'unu karşılayacak.

2021 yılında başlayan yoğun yatırım programımızın sonuçlarını almaya başladığımız bu günlerin TAV Havalimanları hissedarları için heyecan verici bir dönem olduğuna inanıyorum. Elde ettiğimiz bu fevkalade sonuçları emekleri ve destekleriyle mümkün kılan çalışanlarımıza, hissedarlarımıza ve iş ortaklarımıza teşekkürlerimi sunuyorum.

Serkan Kaptan
İcra Kurulu Başkanı

BAŞLICA FİNANSAL VERİLER

3

Özet Bilanço (bin,TL)	30.09.2024	31.12.2023	Değişim
Dönen Varlıklar	43.495.463	33.605.578	29%
Duran Varlıklar	147.577.247	121.221.367	22%
Toplam Varlıklar	191.072.710	154.826.945	23%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	40.539.918	28.932.753	40%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	89.150.712	79.429.490	12%
Toplam Yükümlülükler	129.690.630	108.362.243	20%
Özkaynaklar	61.382.080	46.464.702	32%
Özet Gelir Tablosu (bin,TL)	Oca-Eyl 2024	Oca-Eyl 2023	Değişim
Hasılat	43.440.449	23.817.499	82%
Brüt Kar	17.878.855	9.774.110	83%
Esas Faaliyet Kârı/(Zararı)	10.440.904	5.885.809	77%
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kârı/(Zararı)	13.492.671	8.875.920	52%
Net Finansman Geliri (Gideri)	-5.095.825	-2.352.823	117%
Vergi Öncesi Kâr/(Zarar)	8.396.846	6.523.097	29%
Dönem Kârı/(Zararı)	7.009.361	5.559.461	26%
Durdurulan Faaliyetler	-1.987	-3.677	-46%
Durdurulan Faaliyetler Sonrası Dönem Kâr (Zararı)	7.007.374	5.555.784	26%
Ana ortaklık payları	6.626.596	5.370.141	23%
Diğer Finansal Veriler (bin,TL)	Oca-Eyl 2024	Oca-Eyl 2023	Değişim
Yatırım Harcamaları	-6.417.720	-3.897.724	65%
Özet Nakit Akım Tablosu (bin,TL)	Oca-Eyl 2024	Oca-Eyl 2023	Değişim
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	17.543.280	5.135.969	242%
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları	10.005.876	-392.726	a.d.
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	-3.048.925	113.407	a.d.
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	-4.411.724	4.861.564	a.d.
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisi	3.217.501	3.290.297	-2%
Enflasyon etkisi ile ilgili düzeltmeler	-269.442	0	a.d.
Dönem Sonu Nakit Bakiyesi	23.036.566	13.008.511	77%
Finansal Rasyolar	30.09.2024	31.12.2023	
Cari Oran	1,07	1,16	
Likidite Oranı	1,03	1,12	
Dönen Varlıklar/Toplam Varlıklar	0,23	0,22	
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Yükümlülükler	0,31	0,27	
Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,68	0,70	

TRAFİK PERFORMANSI

4

- 2024'te hizmet verilen yolcu sayısı, 2023'ün %12 üstünde gerçekleşti.
- 2024'te hizmet verilen dış hat yolcu sayısı 2023'ün %13 üzerinde gerçekleşti.
- Antalya 2024 dış hat yolcusu 2023'ün %7 üstünde gerçekleşti.
- Ankara 2024 dış hat yolcusu 2023'ün %19 üstünde gerçekleşti. Eylül ayında yüksek sezonda filo mevcudiyetinden ve jeopolitikten etkilendi.
- İzmir 2024 dış hat yolcusu 2023'ün %14 üstünde gerçekleşti.
- Almatı 2024 dış hat yolcusu 2023'ün %26 üzerinde gerçekleşti.
- Eylül ayı dış hat yolcusu jeopolitik gelişmelerden geçen seneye göre %-3 oranında etkilendi.

**Yolcu
Trafığı
+12%**

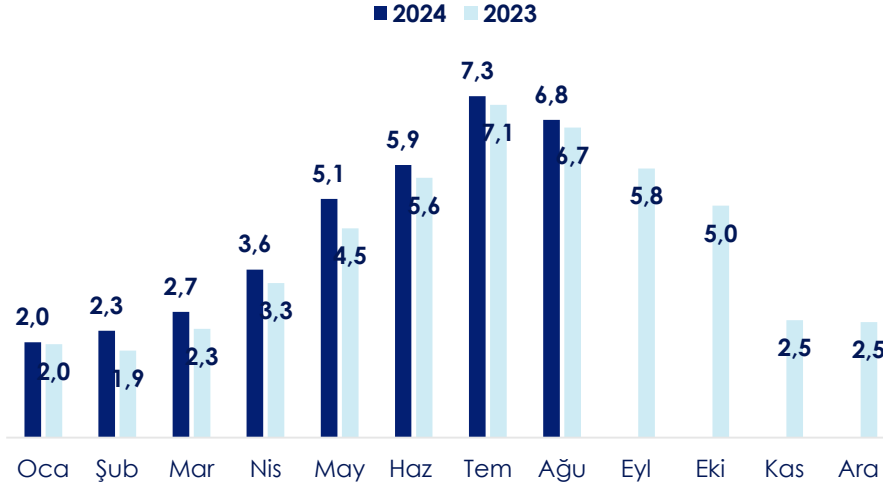
Hizmet verilen toplam yolcu sayısı 2023'ün ilk 9 ayına göre %12 arttı.

Mn, Yolcu	Ocak – Eylül		Dğsm %
	2023	2024	
Antalya	28.819.894	30.916.709	7%
Dış Hat	24.185.775	25.882.431	7%
İç Hat	4.634.119	5.034.278	9%
İzmir	8.135.686	8.822.415	8%
Dış Hat	3.300.188	3.762.135	14%
İç Hat	4.835.498	5.060.280	5%
Esenboğa	8.995.816	9.806.600	9%
Dış Hat	2.085.610	2.488.423	19%
İç Hat	6.910.206	7.318.177	6%
Milas-Bodrum	3.486.703	3.744.352	7%
Dış Hat	1.582.628	1.717.090	8%
İç Hat	1.904.075	2.027.262	6%
Gazipaşa	651.189	838.387	29%
Dış Hat	288.896	464.609	61%
İç Hat	362.293	373.778	3%
Almatı	7.044.307	8.537.701	21%
Dış Hat	3.070.948	3.863.459	26%
İç Hat	3.973.359	4.674.242	18%
Gürcistan	3.288.646	4.373.534	33%
Medine	6.870.292	7.982.000	16%
Dış Hat	5.427.453	6.051.421	11%
İç Hat	1.442.839	1.930.579	34%
Tunus	1.909.356	2.388.918	25%
K. Makedonya	2.357.712	2.434.437	3%
Zagreb	2.817.468	3.265.295	16%
TAV TOPLAM	74.377.069	83.110.348	12%
Dış Hat	49.977.507	56.354.893	13%
İç Hat	24.399.562	26.755.455	10%

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

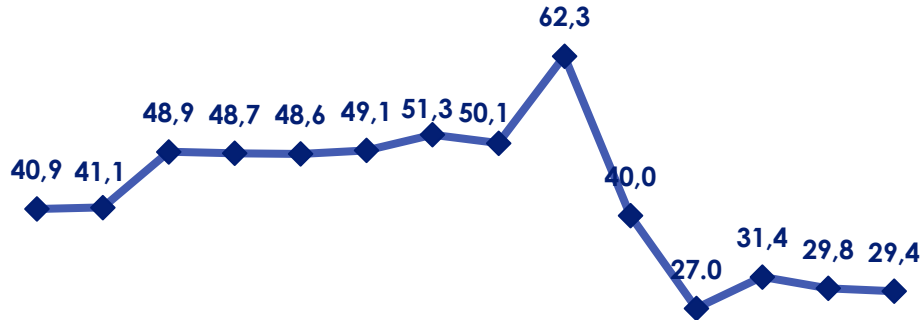
SEKTÖREL GELİŞMELER

Türkiye'yi ziyaret eden yabancı sayısı (m)



Kaynak : Kültür ve Turizm Bakanlığı

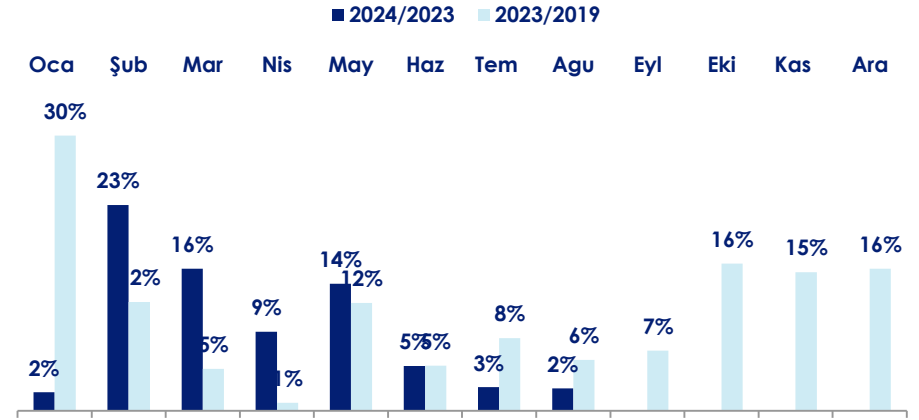
TAV Havalimanları Türkiye Pazar Payı (%)



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

Kaynak: DHMI

Türkiye'ye Gelen Aylık Yabancı Turist Sayısı Değişimi



Kaynak : Kültür ve Turizm Bakanlığı

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 dışı hafta birinci havayolu) kapasitesini iki katından fazla artırarak 2033 yılına kadar 150 uçağa ulaşmayı planlıyor.
- ◆ Air Astana^(*) toplam filosunun 2024'te 56'dan 2028'te 80'e çıkması bekleniyor.

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 Kurtdarcan)	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	2024-2026 yılları arasında
Jean Michel Vernhes	Yönetim Kurulu Üyesi	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 Bonnavé	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
Aude Ferrand	Grup Başkanı - Ticari İşler (CCO) ve TAV İşletme Hiz. 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)

	9A24	9A23
Kısa vadeli faydalar (ücret ve primler)	337.339	193.524

30 Eylül 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)
3. Jean-Michel Vernhes (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

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

2024'ÜN ÖNEMLİ GELİŞMELERİ

10

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.

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/Istanbul adresinde yapılması için karar verildi.

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

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.

2024'ÜN ÖNEMLİ GELİŞMELERİ

11

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.

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 milyondan 18 milyona 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.

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.

2024'ÜN ÖNEMLİ GELİŞMELERİ

12 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 Kurt darçan (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)

29.04.2024, Yönetim Kurulu Üye Değişikliği

TAV Havalimanları Holding'de 27. yılını tamamlayan ve bu sürenin ilk 25 yılında İcra Kurulu Başkanlığı (CEO) ve son iki yılında da Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği görevlerini üstlenen Sn. M. Sani Şener, 1 Mayıs 2024 itibarıyla Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği görevini bırakacaktır.

Sn. M. Sani Şener, 1997 yılında İstanbul Atatürk Havalimanı'nın Yap-İşlet-Devret modeli ile işletilmesi ile başlayıp, bugün 8 ülkede 15 havalimanında yaklaşık 100 milyon yolcuya hizmet veren bir dünya markası haline gelen TAV Havalimanları'na, bu tarihi yolculuğunda liderlik etmiştir.

TAV Havalimanları Yönetim Kurulu ve çalışanları olarak kendilerine en derin şükranlarımızı sunuyoruz.

Sn. M. Sani Şener'den boşalan Yönetim Kurulu Üyeliğine, yapılacak olan ilk Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere 1 Mayıs 2024 itibarıyla Sn. Jean-Michel Vernhes atanmıştır.

2024'ÜN ÖNEMLİ GELİŞMELERİ

13

27.05.2024, Kredi Derecelendirmesi S&P

S&P Global Ratings (S&P) tarafından Şirketimiz için belirlenen kredi derecelendirme notu olan BB- (durağan görünüm) ve ihraç ettiğimiz yurt dışı tahvil için belirlenen kredi derecelendirme notu olan B+ (durağan görünüm), S&P tarafından teyit edilmiştir.

01.06.2024, Almatı Havalimanı Yeni Dış Hat Terminalinin Açılışı

Almatı Havalimanı yeni dış hatlar terminalinin inşaatı tamamlandı ve yeni terminal binası hizmete açıldı. 54.000 metrekare büyüklüğündeki yeni terminalin açılışı ve eski terminalin iç hatlara dönüştürülmesi ile birlikte havalimanının yolcu kapasitesi yıllık 7 milyondan, 14 milyon yolcunun üstüne çıkıyor. Yeni terminal binasında 7 tanesi köprülü olmak üzere toplam 12 binış kapısı, 3.230 metrekare gümrüksüz satış alanı ve 786 araçlık otopark bulunuyor. Otopark kapasitesi, Eylül 2024'te 1.200 araca çıkıyor.

07.06.2024, Yurt Dışı Tahvil 1. Kupon Ödemesi

Yurtdışında ihraç ettiğimiz tahvilin ilk kupon ödemesi 7 Haziran 2024 tarihinde yapıldı.

23.06.2024, Kuveyt Uluslararası Havalimanı Terminal 2 İşletme ve Bakım Hizmeti İhalesi

Şirketimiz, Kuveyt Sivil Havacılık İdaresi tarafından düzenlenen, Kuveyt Uluslararası Havalimanı Terminal 2 işletme ve bakım hizmeti ihalesine 23 Haziran 2024 tarihinde teklif sunmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliği'nin 6'ncı maddesi uyarınca, Yönetim Kurulumuzun söz konusu ihaleyle ilişkin 24 Mayıs 2024 tarihli kararının açıklanması, gizliliği korunması gereken bir sürecin olumsuz yönde etkilenmemesi, Şirketimizin yasal hak ve menfaatlerinin korunması ve henüz kesinleşmeyen bir süreç ile ilgili olarak yatırımcıların yanıltılması risklerinin önlenmesi amaçlarıyla ertelenmişti.

2024'ÜN ÖNEMLİ GELİŞMELERİ

14

22.07.2024, Yatırım Harcaması Beklentisi Revizyonu

	2023 Sonuçlar	2024 Beklentileri	2025 Beklentileri (Yeni Ankara 2025+ Dahil)
Ciro (€m)	1309.7	1500 - 1570	14 - 18% BYBO (2022-2025) bekleniyor
Toplam Yolcu (m)	95.5	100 - 110	10 - 14% BYBO (2022-2025) bekleniyor
Dış Hat Yolcu(m)	62.9	67 - 73	
FAVÖK Marjı (%)			2022 marjının üstünde (>30.6%)
Net Borç/FAVÖK	4.3	3.5 - 4.5	2.5 - 3.0
FAVÖK (€m)	384.7	430 - 490	14 - 20% BYBO (2022-2025) bekleniyor
Önceki Yatırım Harcamaları Beklentisi (€m)	214.3	230 - 270	90 - 110
Yeni Yatırım Harcamaları Beklentisi (€mn)		260 - 300	

➤ 2024 yılı yatırım harcamaları beklentilerimiz, çoğunlukla Almatı'daki çok güçlü büyüme nedeniyle 2024 yılının ilk yarısında revize edildi.

- 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

2024'ÜN ÖNEMLİ GELİŞMELERİ

15

22.07.2024, Şirketimizin %100 sahip olduğu TAV Gayrimenkul Geliştirme Anonim Şirketi'nin, Şirketimiz tarafından devir alınması suretiyle, kolaylaştırılmış usulde birleşmesine ilişkin yönetim kurulu kararı alındı.

Detaylı bilgi için: <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1314491>

09.08.2024, 2024 Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirmesi

Türkiye'de Sermaye Piyasası Kurulu kurumsal yönetim ilkelerine uygun olarak derecelendirme yapmak üzere faaliyet izni bulunan derecelendirme kuruluşu SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri tarafından hazırlanan TAV Havalimanları Kurumsal Yönetim Derecelendirme Dönemsel Revizyon Raporu tamamlanmıştır. Şirketimiz için 11 Ağustos 2023 tarihinde 9,69 olarak belirlenen kurumsal yönetim derecelendirme notu, 9 Ağustos 2024 tarihinde 9,69 olarak teyit edilmiştir.

13.08.2024, Birleşme İşlemi İçin SPK Başvurusu

Şirketimizin, paylarının 100%'üne sahip olduğu bağlı ortaklığı TAV Gayrimenkul Geliştirme Anonim Şirketi ile "Kolaylaştırılmış Usulde Birleşme" yöntemiyle birleştirilmesine onay verilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'na 13.08.2024 tarihinde başvuruda bulunuldu.

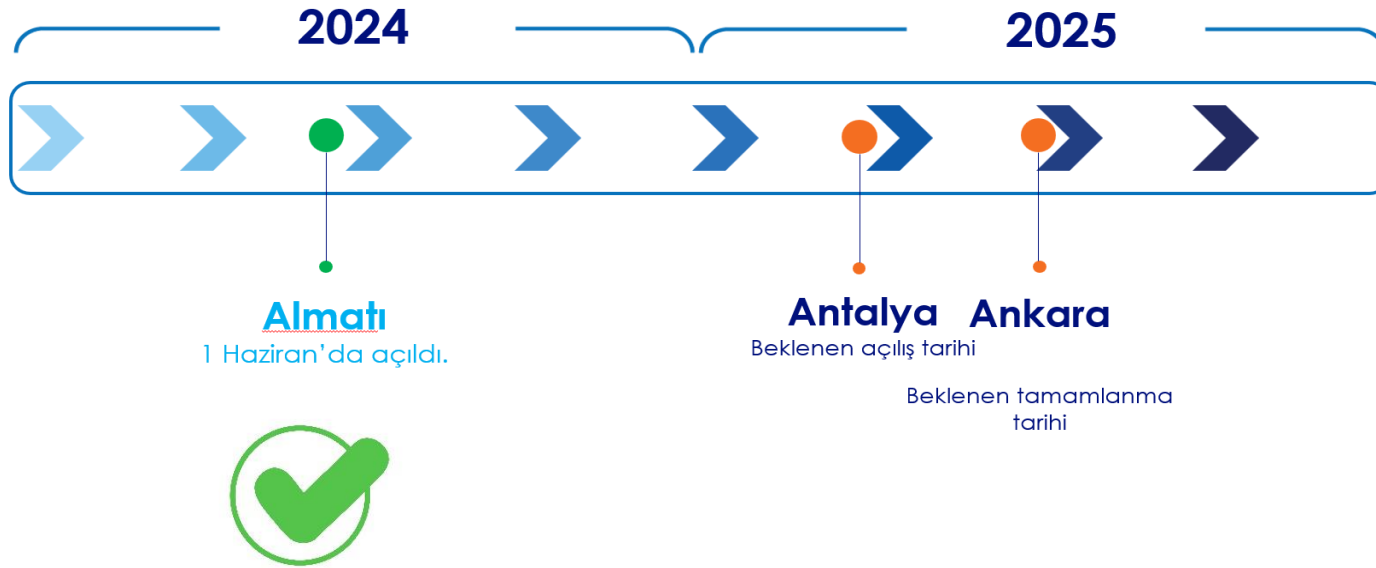
15.08.2024, Kurumsal Yönetim Derecelendirme Sözleşme Yenilenmesi

TAV Havalimanları Holding Kurumsal Yönetim Komitesi, SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. ile kurumsal yönetim ilkelerine uyum derecelendirmesi sözleşmesinin yenilenmesi yönünde karar almıştır. 15 Ağustos 2024 tarihinde imzalanan yeni sözleşmenin süresi 2 (iki) yıldır ve 15 Ağustos 2026 tarihine kadar geçerlidir.

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

16

- TAV Havalimanları'nın Almatı, Antalya ve Ankara'da yürütmekte olduğu kapasite artırımı yatırımları planlanan takvime uygun ilerliyor.
- Almatı Havalimanı yeni dış hatlar terminali **1 Haziran 2024'te** hizmete açıldı.
- Antalya Havalimanı'nın **2025'in ilk çeyreğinin sonunda** ve Ankara Esenboğa Havalimanı'nın ise **2025'in ikinci çeyreğinde** tamamlanması öngörülüyor.



Ek Bilgiler / Avro Bazlı Finansal Bilgiler

GÜÇLÜ OPERASYONEL SONUÇLAR, GÜÇLÜ NET KÂR, POZİTİF SERBEST NAKİT AKIŞI

18

(m€)	9A23	9A24	Dğış(%)
Ciro	982.0	1231.5	25%
Nakit Faaliyet Giderleri*	-660.7	-820.2	24%
FAVÖK	321.3	411.3	28%
FAVÖK marjı (%)	32.7%	33.4%	0.7 puan
YP Çevrim Farkı Geliri/(Gideri)	(12.3)	(14.4)	17%
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	(0.0)	4.4	a.D
Özkaynak Yöntemi Yatırımları	77.6	42.4	-45%
Net Parasal Pozisyon Kazancı	6.4	6.7	4%
Net Kâr (Ana Ortaklık Payları)	176.2	184.9	5%
Faaliyetlerden Nakit Akışı (1)	(9.2)	285.5	a.d
İştiraklerden Alınan Kâr Payı (2)	51.6	80.3	56%
Yatırım Harcamaları (3)	166.6	164.8	-1%
Serbest Nakit Akışı (1+2-3)	(175.8)	120.7	a.d
Net Borç (Ortaklara Borçlar Dahil)	1.672	1.614	-3%
Özkaynaklar	1,405.3	1,608.1	14%
Çalışan Sayısı (ortalama)	19,407	20,146	4%
Yolcu Sayısı (m)	74.4	83.1	12%
- Dış Hat	50.0	56.4	13%
- İç Hat	24.4	26.8	10%
Yolcu Baş İ Gümrüksüz Satış (€)	8.9	9.5	6%

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

Özkaynak Yöntemi Yatırımları %45

- yatırım teşviklerinden kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıklarının tamamı Yeni Antalya'da tahakkuk ettirilmiştir. Yeni Antalya'da ertelenmiş vergi gideri yazıldı.
- ATU Almatı'da gümrüksüz satışa başladı ve Antalya'nın bir sonraki gümrüksüz satış işletmecisi seçildi.
- 3Ç23'te TIBAH hisse satışı kaynaklı bir defaya mahsus €37,8mn gelir yazılmıştı.
- 3Ç23'te ATU'nın Tunus'taki Duty Free operasyonları kaynaklı bir defaya mahsus €10,3mn gelir yazılmıştı.

Yolcu Sayısı %12

Hizmet verilen toplam yolcu sayısı 2023'ün ilk 9 ayına göre %12 arttı.

Ciro %25

Trafik 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 %24

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

FAVÖK %28

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

YP Çevrim Farkı a.d.

3Ç24'te avronun ABD doları, TL ve tenge varlıklarına karşı değer kazanması nedeniyle çeşitli iştiraklerde çevrim farkı gideri oluştu.

Net Kâr a.d.

- yüksek FAVÖK büyümesi
- 9A23'teki bir kerelik gelirler nedeniyle 9A24'te Özkaynak Yöntemi Yatırımlarından gelen katkı azaldı.
- 3Ç23'te TIBAH hisse satışı kaynaklı €82,7mn gelir, özkaynak yön. yatırımlarına ve finans gelirine kaydedilmişti.
- 9A24'te daha yüksek faiz geliri elde edildi.
- 9A23'te €13mn deprem vergisi (cari vergide €6,5mn, özkaynak yön. yat. €6,4mn), 9A24'te ertelenmiş vergi geliri elde edildi.
- net kâr 9A24'te, 9A23'teki net €76m daha fazla bir kerelik gelire rağmen geçen seneden daha yüksek gerçekleşti.

Net Borç %3

1Ç24'teki bir kerelik nakit çıkışları ve yoğun yatırım programımıza karşın net borç çeyreklik ve yıllık olarak azaldı. (detaylı bilgi için bkz. sayfa 16)

9A24'te pozitif Serbest Nakit Akışı oluştu.

Yolcu Baş İ Gümrüksüz Satış %6

Geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %6 artış yaşandı.

2024 & 2025 GELECEĞE DÖNÜK BEKLENTİLER

19

	2023 Sonuçları	2024 Beklentileri	2025 Beklentileri (Yeni Ankara 2025+ Dahil)
Ciro (€m)	1309.7	1500 - 1570	14 - 18% BYBO (2022-2025) bekleniyor
Toplam Yolcu (m)	95.5	100 - 110	10 - 14% BYBO (2022-2025) bekleniyor
Dış Hat Yolcu(m)	62.9	67 - 73	
FAVÖK Marjı (%)			2022 marjının üstünde (>30.6%)
Net Borç/FAVÖK	4.3	3.5 - 4.5	2.5 - 3.0
FAVÖK (€m)	384.7	430 - 490	14 - 20% BYBO (2022-2025) bekleniyor
Önceki Yatırım Harcamaları Beklentisi (€m)	214.3	260 - 300	90 - 110
Yeni Yatırım Harcamaları Beklentisi (€m)			140 - 160 + (Almatı Yatırım Planı 2025)*

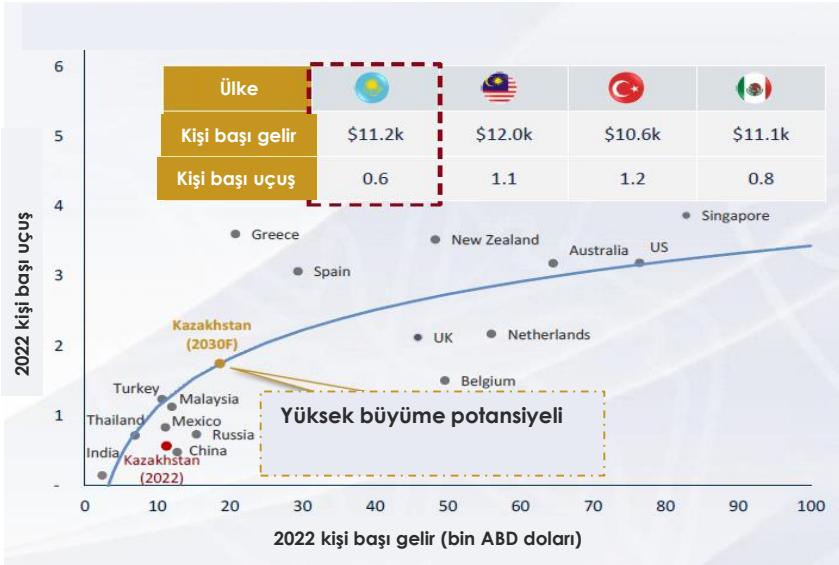
(*) Almatı Yatırım Planının 2025-2028 yılları arasında 3-4 yıla yayılmış şekilde €150-300mn arasında olması bekleniyor. Yatırım programının büyüklüğünün Şubat 2025'te yapılacak olan Yönetim Kurulu toplantısında güncellenmesi amaçlanıyor. Tarife artışı görüşmelerinden olumlu sonuçlar alınması, yatırım büyüklüğü için önemli bir etken olacaktır.

(*) 2025 yılına ilişkin Almatı dışı yatırım harcaması beklentisi, çoğunlukla BTA'nın Antalya'ya yatırımı ve Havaş'ın İstanbul Havalimanı'nda yapacağı antrepo yatırımı nedeniyle yukarı doğru revize edildi.

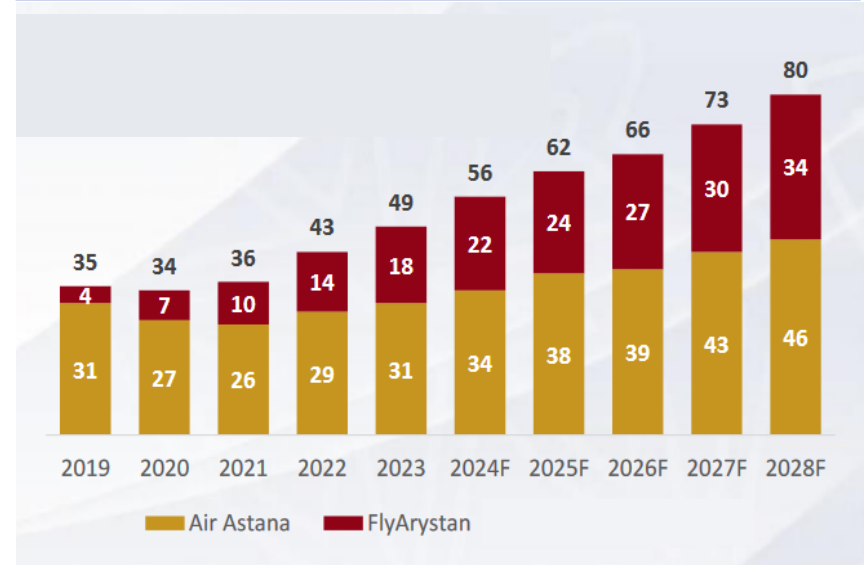
- 2024-2025 beklentilerimiz herhangi bir hareketlilik kısıtlamasının, başka mücbir sebeplerin veya güvenlikle ilgili olayların bulunmadığı, döviz piyasalarında beklenmeyen dalgalanmaların veya diğer anormal koşulların olmadığı ve normal iş koşullarının devam ettiği varsayımına dayanmaktadır.
- Bu varsayımlardan 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

- Kazakistan'ın kişi başına uçuş sayısı oldukça düşük seviyelerde seyrediyor. (Türkiye ile kıyaslandığında iki katına çıkma olanağına sahip.)
- Bayrak taşıyıcısı (Air Astana) filosunu önümüzdeki 4 yıl içinde %42 büyütmeyi planlıyor.

Kazakistan havacılık pazarında oldukça yüksek bir gelişim potansiyeline sahip



Air Astana Filo Genişleme Planı



- Genç nüfus (Nüfusun %58'i 35 yaş altı)
- Büyüyen orta sınıf (2023'te Kişi Başı GSYH \$13bin)
- Almatı bölgenin en kalabalık şehridir.
- 5 saatlik uçuş mesafesinde 1,8 milyar insana ulaşılabilir.

- Kargo uçuşları için Çin/Avrupa arasında en çok tercih edilen aktarma noktası
- Hava kargo trafiğinin küresel olarak yolcu trafiğinden daha hızlı büyümesi bekleniyor.

ALMATI HAVALIMANI YENİ YATIRIM PLANI ARKA PLAN



21

Almatı Yolcu Sayısı (m)

Almatı Uçuş Sayısı (bin)

■ İç hat ■ Dış hat ■ Toplam

■ İç hat ■ Dış hat ■ Toplam

2018-2025B BYBO:

Dış Hat: 11%

İç Hat: 13%

Toplam: 12%

2021-2025B BYBO:

Dış Hat: 40%

İç Hat: 9%

Toplam: 20%

2018-2025B BYBO:

Dış Hat: 10%

İç Hat: 5%

Toplam: 7%

2021-2025B BYBO:

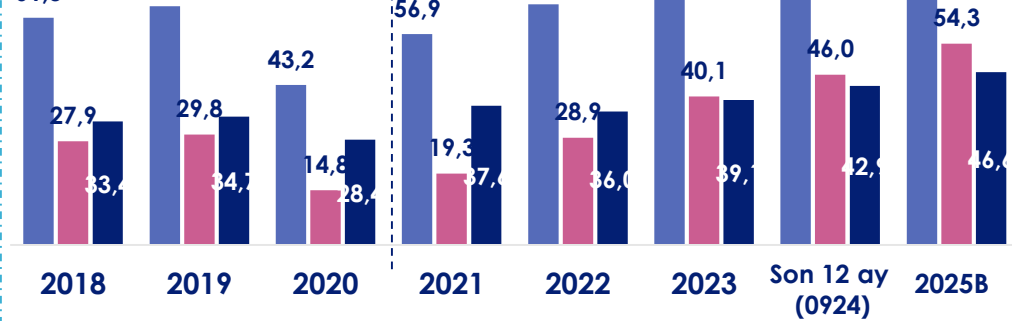
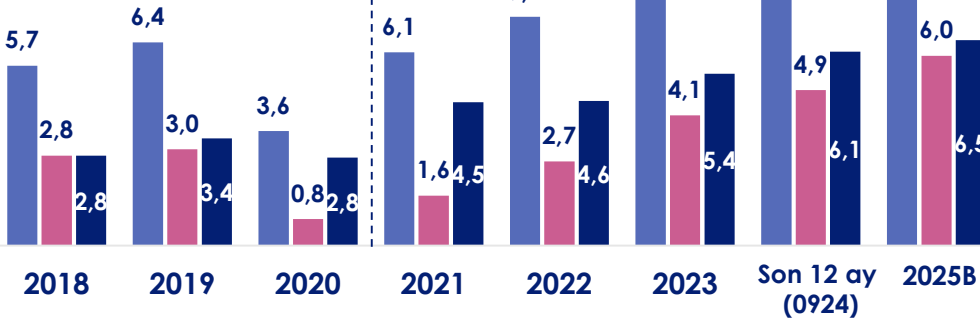
Dış Hat: 30%

İç Hat: 6%

Toplam: 15%

TAV Almatı satın alımı

TAV Almatı satın alımı

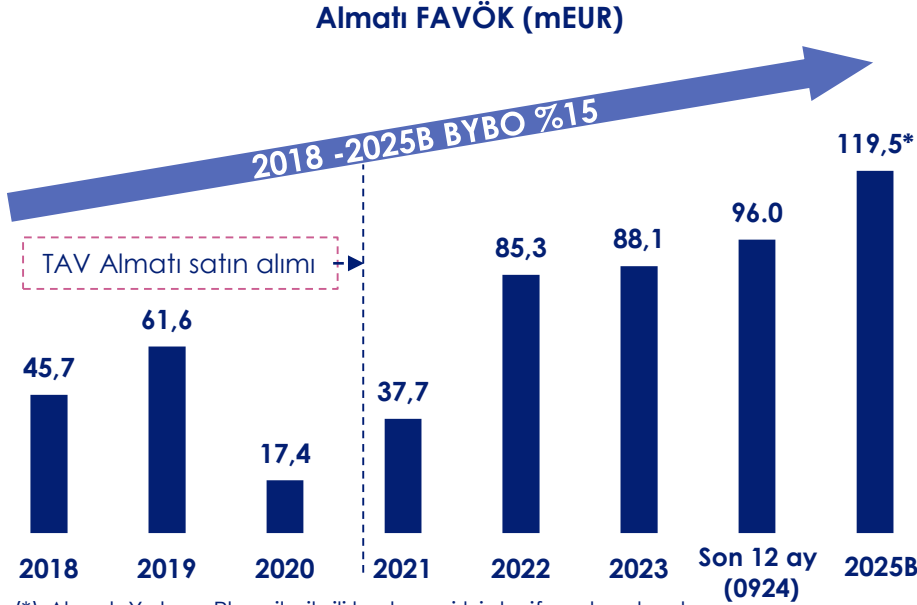


• 2018 – 2025B yılları arasında pandemiye rağmen yolcu ve ticari uçuş sayısında çift haneli büyüme

• 2021 – 2025B yılları arasında Dış Hat yolcu sayısında 40% BYBO

ALMATI HAVALİMANI YENİ YATIRIM PLANI ARKA PLAN

22



(*) Almatı Yatırım Planı ile ilgili herhangi bir tarife artışı olmaksızın

(*) 2025 FAVÖK beklentisi ilk tahminleri yansıtmakta olup, revizyona tabidir.

- **Başlıca yeni Havayolları:**
- AirAsia X, IndiGO, VietJet, Jazeera Airways, Qatar Airways, Wizz Air
- **Başlıca yeni Havayolları: (Kargo):**
- Sichuan Airlines Cargo, Asiana Cargo, DHL, European Air Transport, Myfreighter, Shandong Airlines Cargo, North Western Cargo
- **Başlıca yeni güzergahlar:**
- Abu Dabi, Doha, Cam Ranh, Xian, Bahreyn, Kuala Lumpur, Daxing, Batum, Ankara, Madine

• TAV satın alma işleminden bu yana:

- Yeni terminale ve diğer çeşitli hava tarafı, kargo ve yakıt operasyonlarına **€226 milyon yatırım** yaptı. (14 milyondan fazla kapasiteli **yeni terminal** Haziran 2024'te **açıldı**.)
- Uçuş yapılan güzergah sayısını neredeyse **iki katına** çıkardı.
- Yolcu hizmeti veren havayollarını **24'ten 37'ye** çıkardı.
- Kargo hizmeti veren havayollarını **9'dan 16'ya** çıkardı.
- Yolcu trafiğini **%72** artırdı.

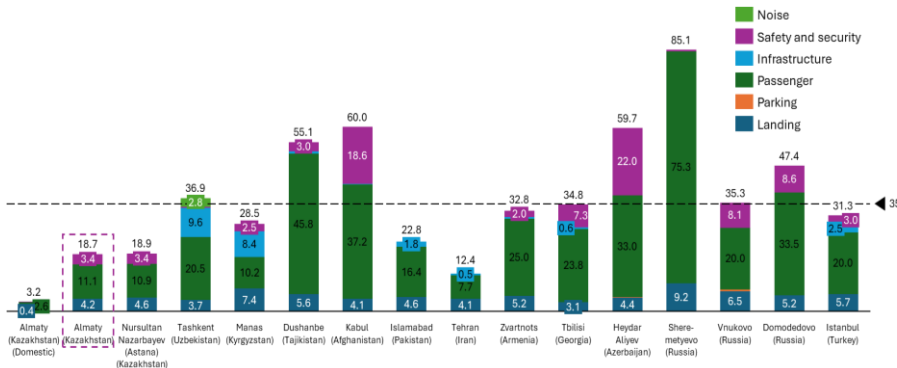


ALMATI HAVALİMANI YENİ YATIRIM PLANI

23

- Almatı'daki güçlü geçmiş ve beklenen büyüme (Almatı Havalimanı bir imtiyaz kira sözleşmesi değildir) ve havalimanının birikmiş amortismanı nedeniyle, havalimanına önümüzdeki 3-4 yıl içerisinde aşağıdaki yatırımların yapılması gerekmektedir:
- Pist yenilemesi**
- Yeni taksi yolu**
- Yeni park alanları**
- Yer hizmetleri ekipmanları ve tesisleri**
- Yeni hava tarafı ekipmanları**
- Kargo apron**
- De-icing alanı**
- Personel tesisleri**
- Jet yakıtı altyapı yatırımları**
- Eski (iç hatlar) terminalinin yenilenmesi**
- Bilgi teknolojisi sistemleri**

Almatı Havalimanı ücretleri diğer emsal havalimanlarına kıyasla halen oldukça düşük seviyededir.



2025-2028 Yatırım Harcamalarına etkisi:

- Almatı Yatırım Planı'nın **2025-2028** yılları arasında 3-4 yıla yayılmış şekilde **€150-300mn** arasında olması beklenmektedir. Yatırımın, Holding'den özkaynak/hissedar kredisi gerekmeden, Almatı'nın faaliyetlerinden yarattığı nakitle ve Almatı'nın proje finansmanı yatırım kredisi limitinden finanse edilmesi bekleniyor.
- Yatırım programının büyüklüğünün Şubat 2025'te yapılacak Yönetim Kurulu toplantısında güncellenmesi amaçlanıyor.
- Tarife artışı müzakerelerinden çıkacak olumlu sonuçlar, yatırım büyüklüğünün önemli bir belirleyicisi olacaktır.

2025 yılının ikinci yarısına ve sonraki yıllara ait FAVÖK etkisi:

- TAV Havalimanları, paydaşlarla yapılacak görüşmelerin sonucunda yapacağı yatırım programının karşılığı olarak, tarife artışını hak edeceğine inanıyor. (Tarife artışları 2021-2024 yılları arasında yeni terminal yatırımı karşılığında elde edilmişti.)
- Almatı'daki mevcut tarifeler, emsal havalimanlarına kıyasla hala çok düşük seviyelerdedir.
- TAV Havalimanları'nın baz senaryo tarife teklifi kabul edilirse, 2025'in ikinci yarısından başlayarak Almatı'da **%13-15 oranında kalıcı bir FAVÖK artışı** bekleniyor. (yani Almatı'nın FAVÖK'ü, tarife artışı öncesinden %13-15 daha yüksek olacak.)

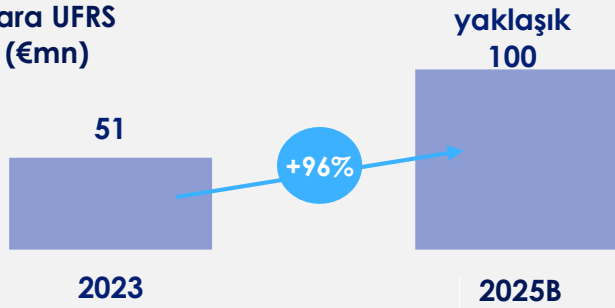
ANKARA ESENBOĞA YATIRIMI

24

Durum Güncellemesi

- 30 Eylül 2024 itibarıyla inşaatın %84'ü tamamlandı.
- Yaklaşık 210 milyon avro ilk etap yatırımının öngörüldüğü mühendislik, tedarik ve inşaat sözleşmesi kapsamında; yeni pist, otopark, 5 MW güneş paneli ve diğer çeşitli yatırımlara 2023 yılında başlanacak olup, 2025 yılının ikinci çeyreğinde tamamlanması planlanmaktadır.
- 2025 yılında Ankara'nın cirosunun yaklaşık €100m olması beklenmektedir.

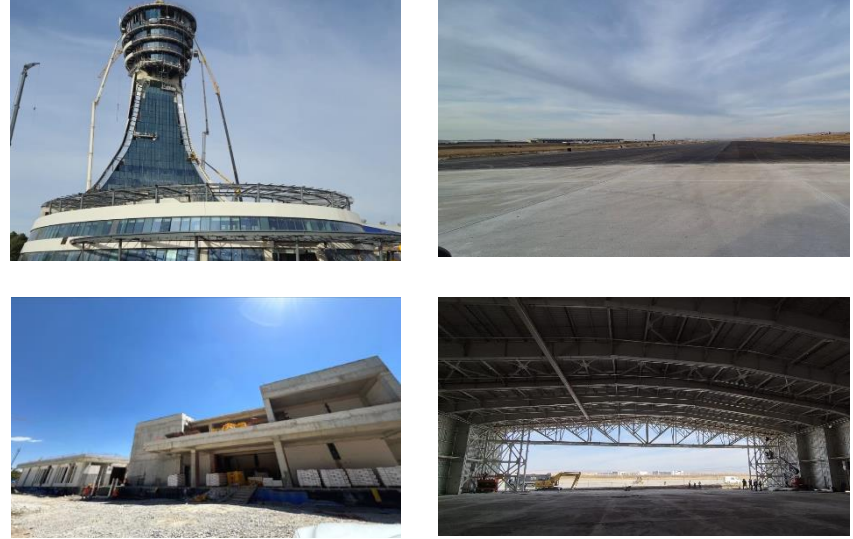
■ Ankara UFRS
Ciro (€mn)



Öne Çıkan Başlıklar

- Yeni imtiyaz (Mayıs 2025) süresinin başlamasıyla birlikte 2023'te hizmet verilen yolcu sayısı ile eski imtiyaza göre daha yüksek gelir elde edilebilecek.
- Ajet ve Pegasus iç hat trafikten dış hat transfer trafiğine odaklanarak (dış hat yolcu ücreti öder) Ankara'nın dış hat trafiğinin büyümesine katkıda bulunuyor.
- Ajet(*) 2023 itibarıyla 90 olan uçak sayısını 2023'te 200'e çıkaracak.

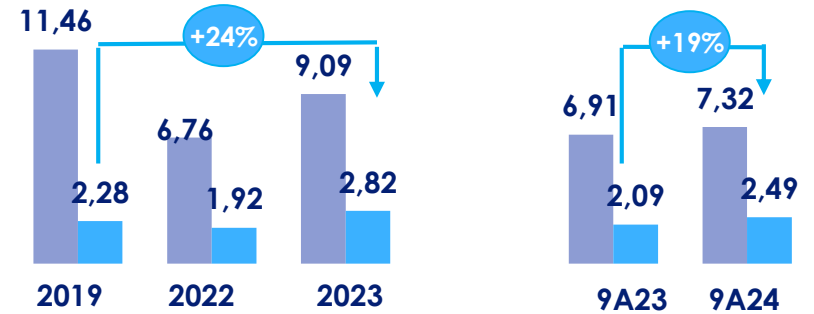
İnşaat Çalışmaları



Hizmet Verilen Yolcu (m)

■ İç hat

■ Dış hat



ANTALYA HAVALİMANI YENİ TERMİNAL & HAVA TARAFI YATIRIMI

25

Durum Güncellemesi

- 30 Eylül 2024 itibarıyla inşaatın %91'i tamamlandı.
- 2025'in ilk çeyreğinin sonunda açılması planlanıyor.
- Terminal genişlemesi (halihazırda 142 bin m2 olan dış hat terminale ilave 125 bin m2 ve yine halihazırda 38 bin m2 iç hat terminale ilave 37 bin m2), hava tarafı genişlemesi 1 milyon m2
- Yeni terminalin yolcu başına perakende harcamaya olumlu katkı sağlaması bekleniyor.

Yeni Terminal ve Hava Tarafı 3B Tasarımı



İnşaat Çalışmaları



İnşaat Çalışmaları



İMTİYAZLAR GENEL GÖRÜNÜM

26

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	\$12 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.