



our lowest fares are @
flypgs.com

PEGASUS
AIRLINES





- Jeopolitik Gelişmeler
 - Risk etkisi
 - Cost Etkisi
 - Kapasite kullanım etkisi

- Önlemlerimiz – 3 C
 - Cash (Nakit)
 - Cost (Arz edilen koltuk kilometre başına maliyet)
 - Capacity (kapasite)

2.ÇEYREK 2016 DÖNEMİ GENEL DEĞERLENDİRME



➤ Turizm ve Kültür Bakanlığı verilerine göre, 2016 yılı Haziran ayında Türkiye'yi ziyaret eden yabancı sayısı geçen yılın aynı ayına göre %41 azalış gösterdi. Ocak-Haziran döneminde ise gerileme yıllık %28 Avrupa'dan (OECD) gelen turist sayısı yıllık %40 azalırken, Rusya'dan gelen turist sayısı yıllık %93 geriledi.

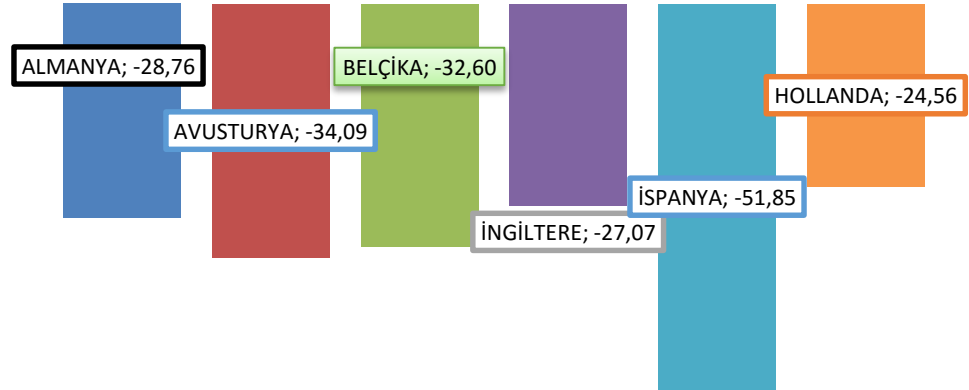
➤ DHMİ verilerine göre 2.çeyrekte Türkiye iç hat trafiği yüzde 5 artarken tarifeli dış hat seferli yüzde 19 daralmış toplam pazar ise bir önceki yılın aynı dönemine oranla yüzde 7 gerilemiştir.

➤ İkinci çeyrekte Pegasus toplam gelirleri jeopolitik riskler ve terör kaynaklı nedenler ile yüzde 4 gerilemiştir.

➤ Pegasus filosundaki uçak adedi 30 Haziran 2016 itibariyle 72 uçaktır.

➤ Bir önceki döneme oranla Arz edilen Koltuk Kilometremiz (ASK) yüzde 5 artış göstermiştir.

Ocak-Haziran dönemi ülkemize gelen yabancıların karşılaştırılması (% değişim)



Önemli Gelişmeler

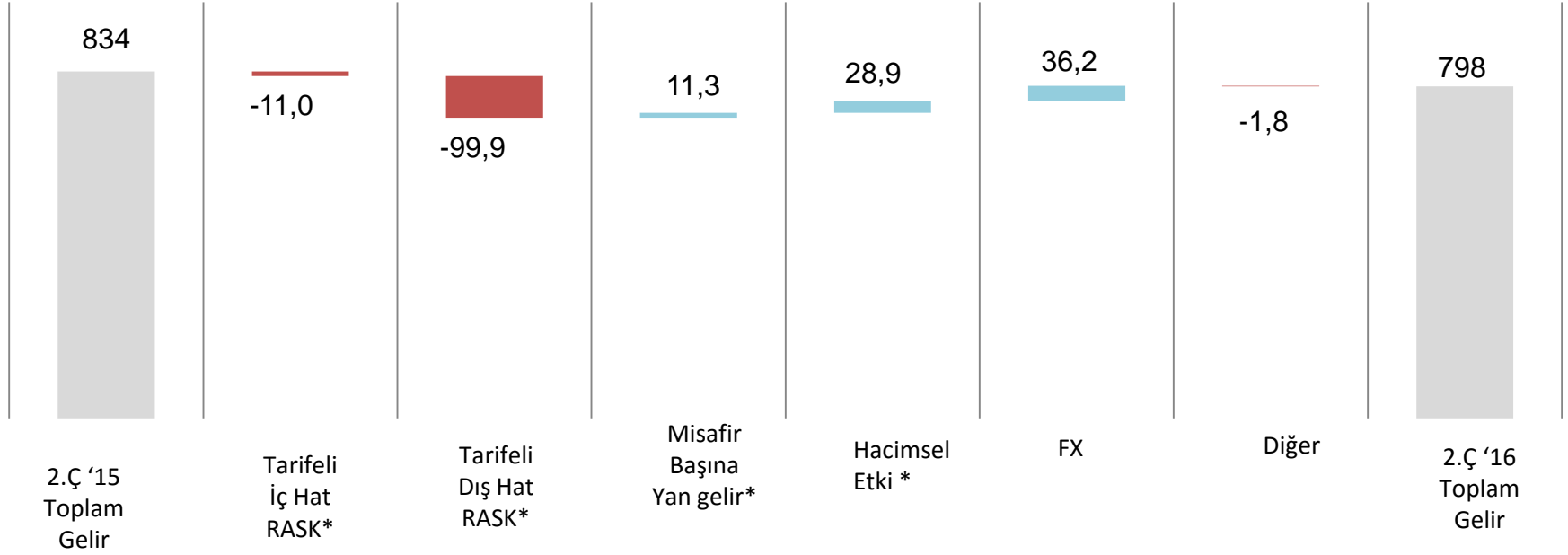


OPERASYONAL PERFORMANS



	2.ÇEYREK 2016	2.ÇEYREK 2015	Değişim
YOLCU (MN)	5.9	5.6	4,0 %
DOLULUK ORANI %	77,0%	78,1%	-1,03pp
KOLTUK (MN)	7,6	7,2	5,4 %
ORTALAMA UÇUŞ MESAFESİ (KM)	982	988	-1%
BİRİM GELİR (TOPLAM TL)	100,1	115,8	-13,5%
MİSAFİR BAŞINA YAN GELİR (€c)	10,14	9,89	2,6%
TOPLAM GELİRLER (TLmn)	797,7	833,9	-4,3 %
DÖNEM SONU UCAK SAYISI	72	64	12,5%

2.ÇEYREK 2016 TOPLAM GELİR GELİŞİMİ(TLmn)



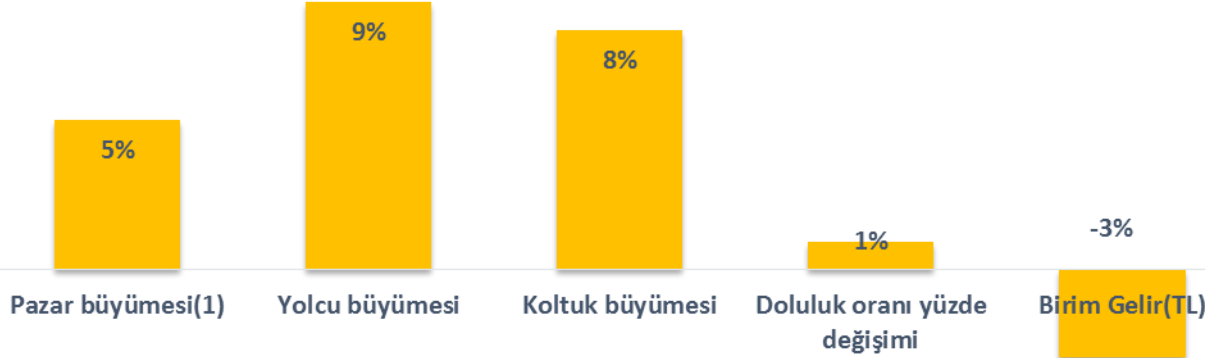
DEĞERLENDİRME

- ➔ Toplam gelirlerimiz Nisan-Haziran 2016 döneminde 798TLmn gerçekleşmiştir.
- ➔ Jeopolitik riskler, Rusya kaynaklı zayıf talep ve güvenlik sorunları nedeniyle Türkiye yönlü trafiği olumsuz etkilemiştir.

2.ÇEYREK BÜYÜME VE GELİR GELİŞİMİ



İÇ HATLAR



İÇ HATLAR BR.GELİR⁽²⁾

2015
2.Çeyrek 70,7 TL

2016
2.Çeyrek 68,6 TL

TARİFELİ DIŞ HATLAR (charter hariç)



DIŞ HATLAR BR.GELİR⁽²⁾

2015
2.Çeyrek 62,2 €

2016
2.Çeyrek 47,0 €

(1) Kaynak : DHMI

(2) Charter ve yan gelir hariç olup iç hat birim gelir Türk Lirası cinsinden ve Dış Hat birim gelir Avro cinsindedir.

FİLO GELİŞİMİ



FİLO GELİŞİMİ (MEVCUT KONTRATLAR)

Yıl Sonu	2016	2017	2018	2019	2020
Sahip	4	4	4	4	4
Finansal Kira	33	41	51	65	78
Operasyonel Kira	45	42	40	32	24
Toplam	82	87	95	101	106

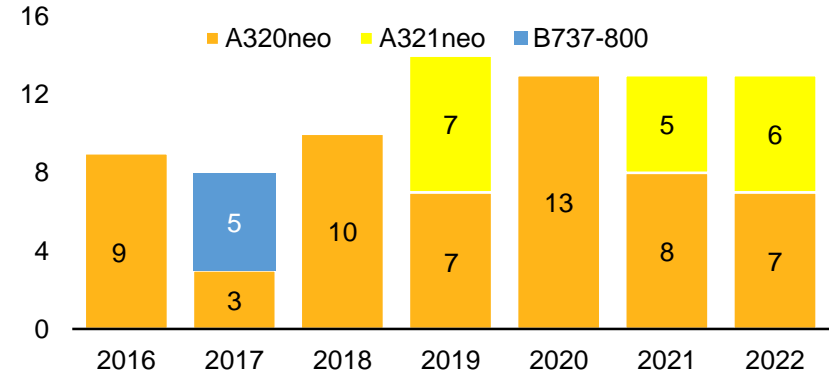
PEGASUS BUGÜN

- Haziran '16 itibariye 72 uçaklık ortalama 5.6 yaş ortalamasına sahip **Türkiye'nin** en genç filosuna sahip havayolu
- 19 Temmuz 2016 tarihinde **Dünyanın** ilk CFM LEAP motorlu A320neo uçağını teslim aldı
- Yüzde 30 iç hat Pazar payı ile Türkiye'nin ikinci büyük havayolu
- 41 ülkede 103 nokta
- 2016 da teslim alınacak 9 adet uçağın 6 tanesinin finansman anlaşması imzalanmış olup kalan 3 adet uçağın anlaşma görüşmeleri devam etmektedir.

GÜNCEL FİLO

Haziran '16	Sahip	Finansal. Kira	Operasyonel Kira	Toplam
Boeing 737-800	3	24	32	59
Boeing 737-400	1	0	0	1
Airbus A320 CEO	0	0	12	12
Toplam	4	24	44	72

MEVCUT UÇAK SİPARİŞLERİ (Haziran 2016)



2016 NETWORK VE FREKANS GELİŞİMİ

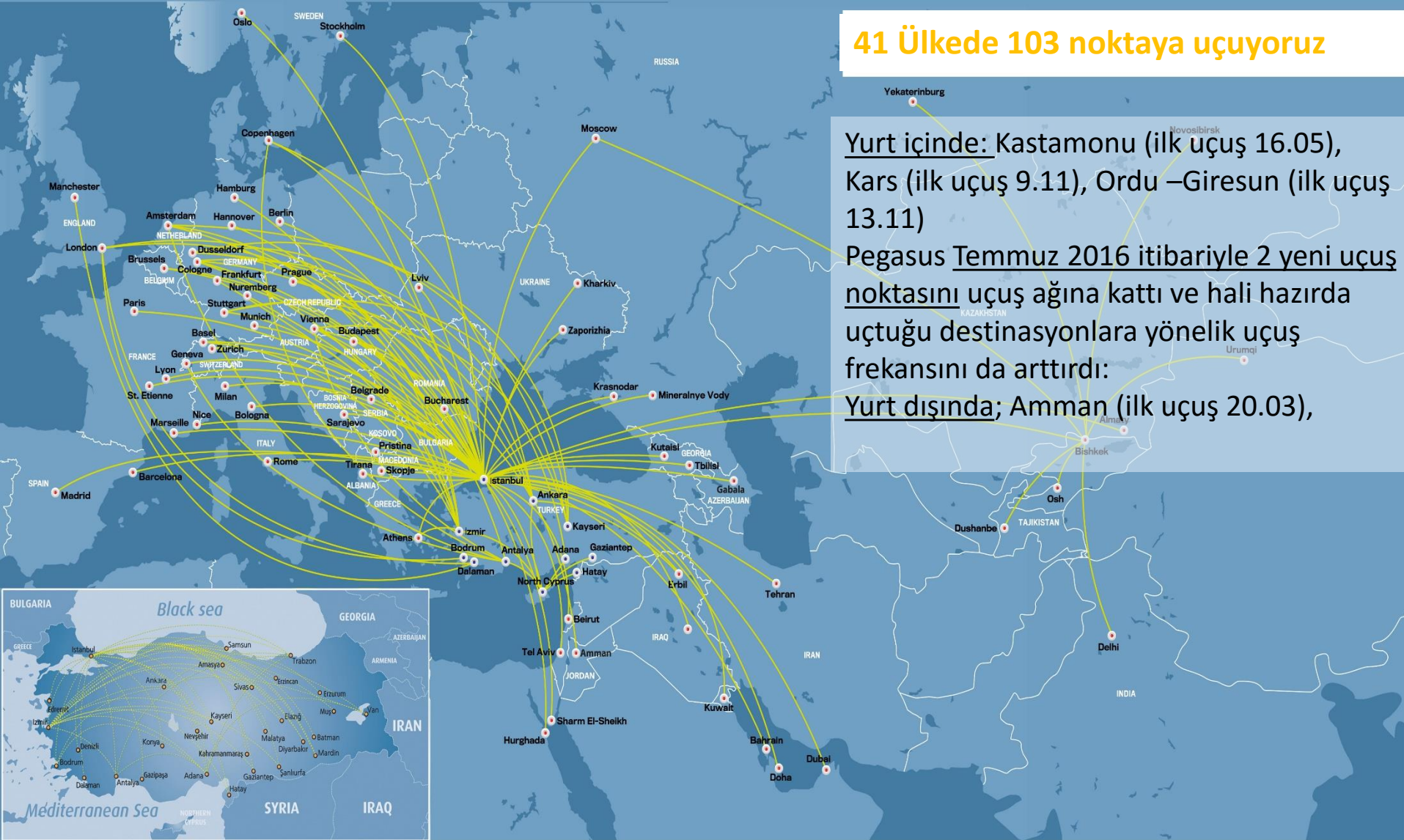


41 Ülkede 103 noktaya uçuyoruz

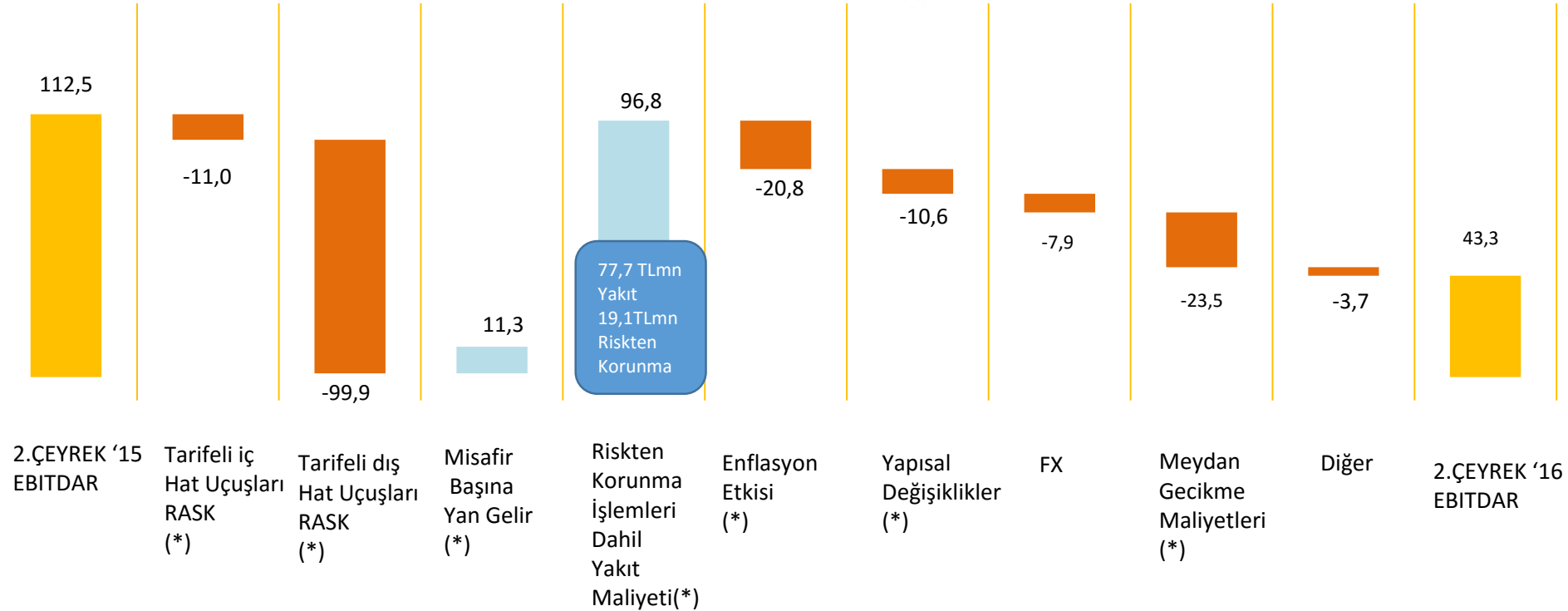
Yurt içinde: Kastamonu (ilk uçuş 16.05), Kars (ilk uçuş 9.11), Ordu –Giresun (ilk uçuş 13.11)

Pegasus Temmuz 2016 itibariyle 2 yeni uçuş noktasını uçuş ağına kattı ve hali hazırda uçtuğu destinasyonlara yönelik uçuş frekansını da arttırdı:

Yurt dışında; Amman (ilk uçuş 20.03),



2.ÇEYREK 2016 FAVKÖK⁽¹⁾(EBITDAR) GELİŞİMİ (TLmn)



DEĞERLENDİRME

- Jeopolitik riskler ve güvenlik sorunları nedeniyle daralan Türkiye yönlü dış hat trafiği EBITDAR'ı olumsuz etkilemiştir.
- Yakıt maliyetleri ve misafir başına yan gelirler pozitif bir katkı sağlamıştır.
- Yapısal (Filo yapısındaki değişiklikler ve Sabiha Gökçen yer hizmetleri) değişikliklerin etkisi 2.Çeyrekte de devam etmiştir.

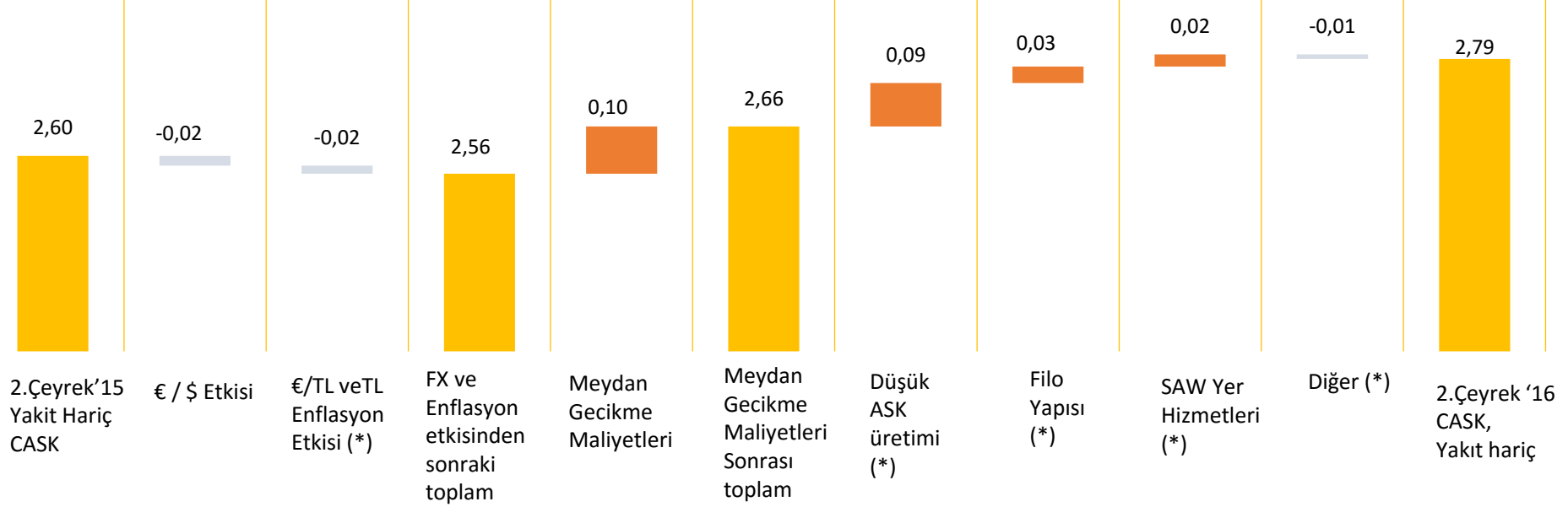
(*) FX etkisi hariçtir

(1) FAVKÖK: Faiz, Amortisman, Vergi ve Kira Öncesi Kar

YAKIT HARIÇ CASK (ARZ EDİLEN KOLTUK KM BAŞINA MALİYET) GELİŞİMİ (€c.)



2.ÇEYREK 2016 YAKIT HARIÇ CASK (€c-Eurosent) GELİŞİMİ



DEĞERLENDİRME

- Toplam Arz edilen koltuk km başına maliyet (CASK) yakıt fiyatlarının etkisiyle bir önceki döneme oranla yüzde 7 iyileşme gösterdi (3.99€ -2.Çeyrek 2015 - 3.73€ 2.Çeyrek 2016)
- Yakıt hariç birim maliyetlerindeki artışın kaynakları;
 - Sabiha Gökçen (SAW) meydanında kapasite kullanım limiti
 - Daralan dış talep ve planlanmış fakat onayda bekleyen ilave frekansların alınamamasından kaynaklı uçak başına daha az ASK üretimi ;
- Teslimatı yapılacak yeni uçak siparişleri ile önümüzdeki dönemde filo yapısındaki finansal kiralama uçak oranı artacaktır

(*) FX etkisi hariçtir

30 HAZİRAN 2016 BİLANÇO YAPISI



TLmn	30 HAZİRAN '16	31 ARALIK'15
------	----------------	--------------

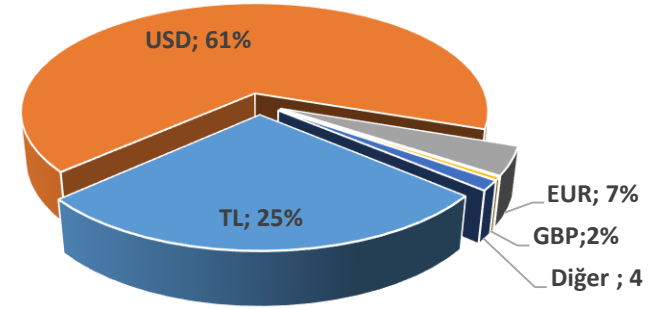
NAKİT	427	955
DİĞER AKTİFLER	749	672
UÇAK ÖN ÖDEMELERİ	507	269
DURAN VARLIKLAR	2.284	2.202
TOPLAM	3.967	4.098

TLmn	30 HAZİRAN '16	31 ARALIK'15
------	----------------	--------------

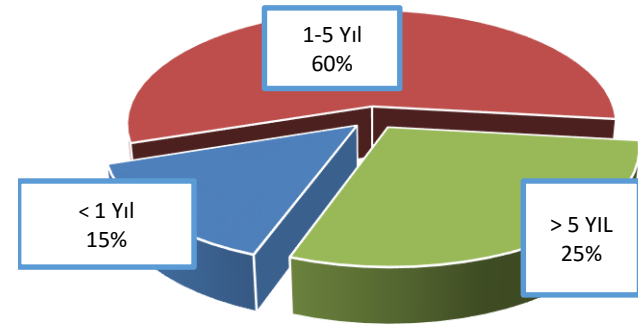
YÜKÜMLÜLÜKLER	1.376	1.230
FİNANSAL BORÇLAR	1.295	1.415
ÖZKAYNAKLAR	1.296	1.453
TOPLAM	3.967	4.098

UÇAK BAŞINA NAKİT	5,9	14,3
--------------------------	------------	-------------

NAKİT DÖVİZ DAĞILIMI (30/06/16)



FİNANSAL KİRALAMA VADE YAPISI (30/06/16)

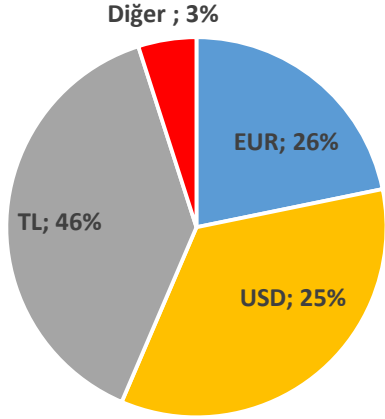


YABANCI PARA POZİSYONU

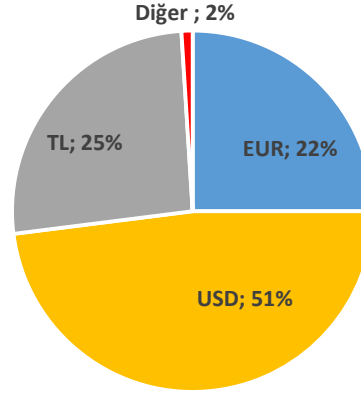


GELİR TABLOSU

GELİR YAPISI



EBIT MALİYET YAPISI



NET NAKİT POZİSYONU –EBIT 2.Ç 2016

TRY mn	
EUR	0,7
USD	(266,3)
TL	143,3
Diğer	10,2

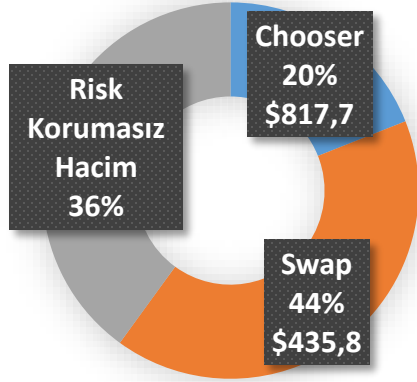
DEĞERLENDİRME

- Şirketimiz tarafından Türkiye çıkışlı dış hat biletlerin ücretlendirilmesinde baz alınan para birimi 1 Temmuz 2015 tarihi itibarıyla Avro(EUR) yerine ABD Doları(USD) olarak değiştirilmiştir. USD bazlı gelirlerin artışıyla etkili olmuştur.
- ileriye dönük stratejimiz ABD Doları(USD) ile fiyatlanan daha çok noktayı ucabilmek ve ABD Doları ihtiyacımızı bu vasıta ile dengelemektir.

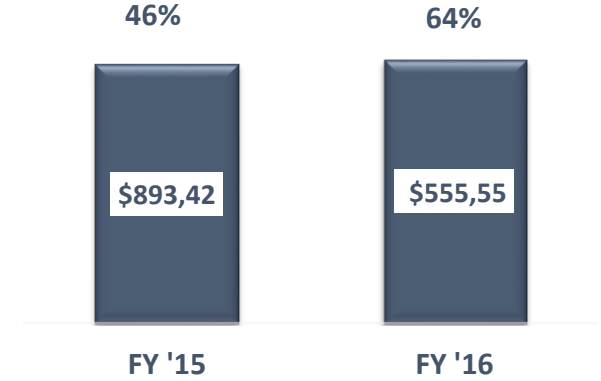
RİSKTEN KORUNMA VE DUYARLILIK ANALİZİ



2016 RİSKTEN KORUNMA İŞLEMLERİ DAĞILIMI (1)



HACİM & ORTALAMA TON BAŞINA MALİYET



DUYARLILIK ANALİZİ

- 2016 2.Çeyrek verileri baz alındığında; Jet yakıtı fiyatındaki 10 ABD dolarlık (beher metrik ton) değişiminin operasyonel maliyetlere etkisi 4.9TRYmn'dir
- Avro(Euro)/TRY ve ABD Doları (USD) /TRY kurlarındaki her bir sent'lik değişimin EBIT'e ekisi sırası ile 0,0 TRYmn ve -0,9 TRYmn'dir.

2016 2.Çeyrek Gelir Tablosu verileri	+0,01 >	+0,01 >	+10\$ >
TRYmn	EUR/TL	USD/TL	Jet Yakıtı
Gelirler	0,6	0,7	
Operasyonel Giderler (OPEX)	0,6	1,6	4,9
EBIT	0,0	-0,9	-4,9
EBITDAR	0,2	-0,6	-4,9

1) Riskten korunma muhasebesine konu olan türev araçlar (Yakıt Vadeli işlemleri SWAP) piyasa şartlarına uygun değerleri üzerinden doğrudan yakıt giderlerinde muhasebeleşmektedir. chooser forward opsiyon sözleşmeleri ise Türev İşlem Muhasebesi kuralları kapsamına girmemekte ve piyasa şartlarına uygun değerleri üzerinden doğrudan gelir tablosunda finansal gelir gider kaleminde muhasebeleşmektedir.

2016 HEDEFLERİ



Trafik – Sektör Büyümesi

Yolcu Büyümesi

Eski Hedef

%13-15

Yeni Hedef

% 5-7

Kapasite Artışı

Arz edilen koltuk km (ASK)

%18-20

Uçak kullanım Oranı(utilizasyon)

~ 12.6

Doluluk Oranı

İç Hatlar

2015 seviyesi

Dış Hatlar

2015'e oranla daralma

Birim Gelirler

İç Hatlar (₺)

2015 seviyesi

Dış Hatlar(€)

2015'e oranla daralma

Misafir Başına Yan Gelir

10€-11€

Toplam CASK (€c)

AKK başına birim maliyet

Yakıt kaynaklı
%2-3 daralma

EBITDAR %

FAVKÖK

%19-21

Artan Jeopolitik riskler, terör olayları ve değişen güvenlik algısı nedeniyle daralan pazar ve talep

Sabiha Gökçen Kapasite kullanım limiti

Planlanmış fakat onayda bekleyen / onayı alınamamış ilave frekansların alınamamasından dolayı uçak başına daha az ASK üretimi

2015 seviyesi
2015'e oranla yüzde 4-6 daralma

2015 'e oranla
2TRY-3TRY Daralma

2015 'e oranla
9€-10€ Daralma

10€-11€

Yakıt kaynaklı
%1-2 daralma

11%-13%



CASK

CASH
(Nakit)

CAPACITY
(Kapasite)

- ✂ Maliyet azaltıcı aksiyonlar → (0.02€-0.03€c. Cask etkisi)
 - ✂ Tedarikçiler ile yapılan anlaşmaların fiyat revizyonu
 - ✂ İş gücü optimizasyonu
 - ✂ Pazarlama faaliyetlerinin optimizasyonu
 - ✂ Süreçlerin yalınlaştırılması
 - ✂ Yakıt tüketiminde optimizasyon
- ✂ Gelir artırıcı aksiyonlar → (Minimum 0.03€c -0.05€c RASK etkisi)
 - ✂ Gelir yönetimi yeniden yapılandırması
 - ✂ Dijital pazarlama ve CRM uygulamalarının geliştirilmesi
 - ✂ Yan gelirlerin dinamik fiyatlandırılması
 - ✂ Wet lease
- ✂ Filo gençleştirme kapsamında ilk büyük motor bakımı gelen uçakların satışı
- ✂ Yapılan girişim ve talepler neticesinde SAW hızlı taksi yolu 2017 yaz sezonu kullanıma açılması ve kapasite artışı