



our lowest fares are @
flypgs.com | **PEGASUS**
 AIRLINES





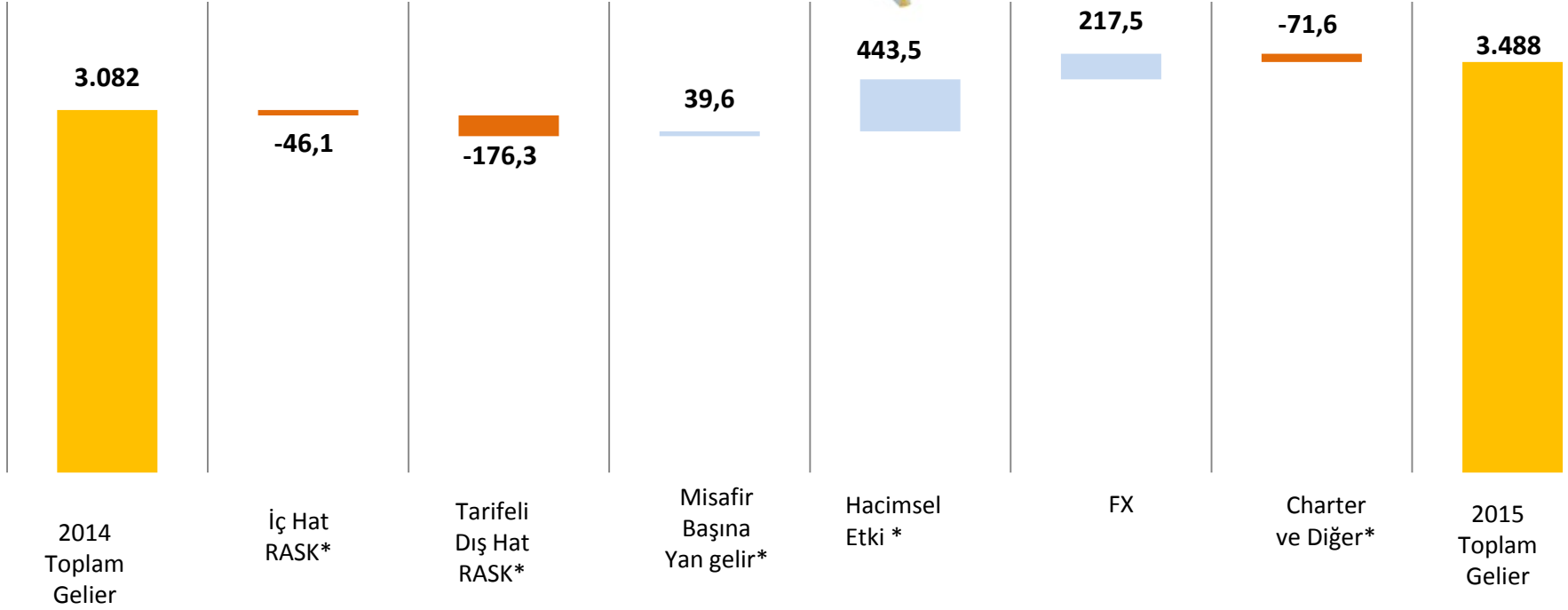
- Yıl sonu hedefinden daha iyi gerçekleşen toplam CASK (Arz edilen Koltuk km Maliyet) (2015 3.90€c / 2014 4.02€c.)
- Zorlu geçen bir yılda toplam gelir bir önceki döneme oranla yüzde 13 artış gösterdi
- 2015 yılında taşıdığı misafir sayısını bir önceki yıla göre yüzde 13 oranında artırarak başarılı bir performans sergiledi ve 22.34 milyon misafire ulaştı.
- Akıllı uçuş paketlerine bir yenisi daha eklendi «Bavulsuz uç daha az öde»
- 2015'te ilk kez uçmaya başladığımız hat sayısı 13, 2015'te satışa açtığımız hat sayısı 10 'a ulaştı. (Dış hatlarda Erbil, Kutaisi, Londra Gatwick, Oslo ve Zaporijyas; iç hatlarda Kars, Kastamonu ve Ordu-Giresun)

OPERASYONAL PERFORMANS



	2015	2014	Değişim %
YOLCU (MN)	22,34	19,74	13,2
DOLULUK ORANI %	79,0%	79,9%	-0,9%
KOLTUK (MN)	28,26	24,69	14,5%
ORTALAMA UÇUŞ MESAFESİ (KM)	990	987	0,2%
BİRİM GELİR (TOPLAM TRY)	124,02	126,33	-2%
MISAFİR BAŞINA YAN GELİR (Euro)	9,77	9,32	5%
TOPLAM HASILAT (MN TRY)	3.488,3	3.081,7	13%
YIL SONU UCAK SAYISI	67	55	21,8%

2015 TOPLAM GELİR (HASILAT) GELİŞİMİ



DEĞERLENDİRME

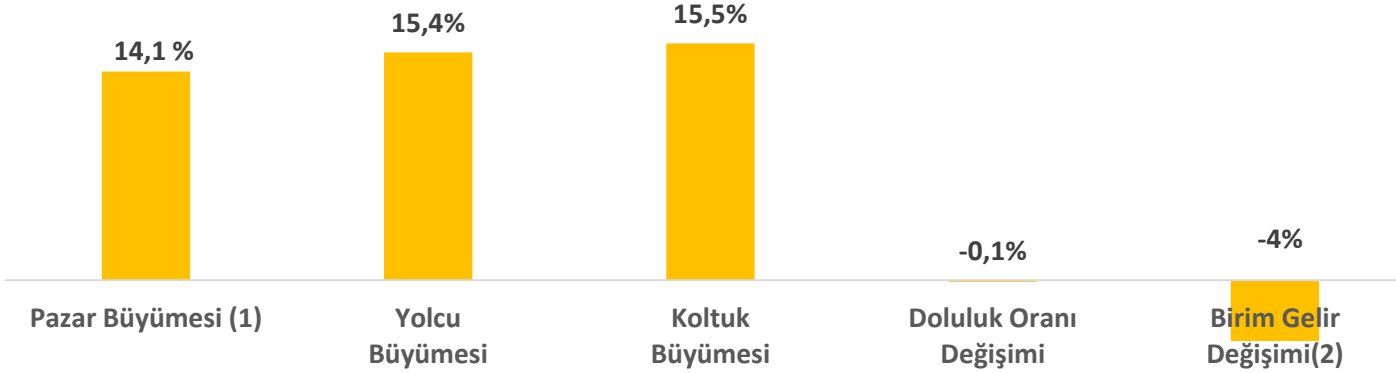
- ➔ Toplam Gelirlerimizi 2015 yılında yüzde 13 arttırdık
- ➔ Toplam gelirlerimiz içinde yüzde 19 paya sahip olan yan gelirlerimizi yüze 25 arttırdık.

BÜYÜME VE GELİR GELİŞİMİ



İÇ HATLAR

İÇ HATLAR BR.GELİR

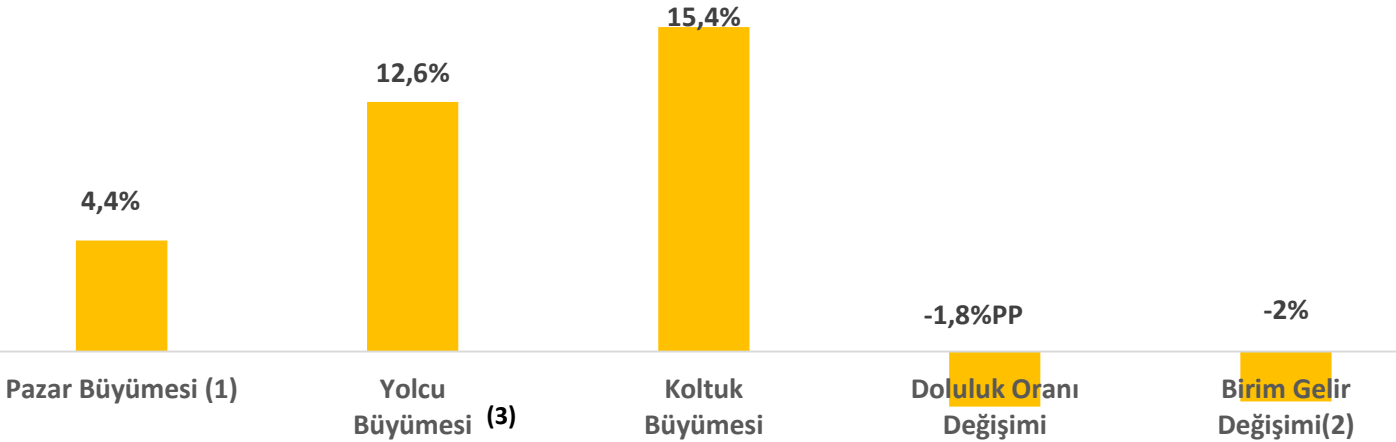


2014 76,45 TL

2015 73,34 TL

TARİFELİ DIŞ HATLAR

DIŞ HATLAR BR.GELİR



2014 68,10 €

2015 66,84€

(1) Kaynak : DHMI

(2) Charter ve yan gelir hariç olup iç hat birim gelir Türk Lirası cinsinden ve 5

(3) Charter hariç

FİLO GELİŞİMİ



FİLO GELİŞİMİ (MEVCUT KONTRATLAR)

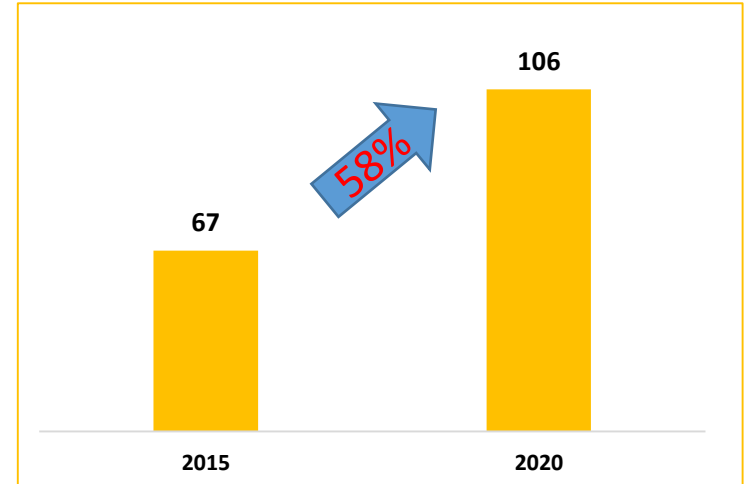
	2016	2017	2018	2019	2020
Sahip	3	3	3	3	3
Finansal Kira	32	42	54	68	79
Operasyonel Kira	45	42	40	32	24
Toplam	80	87	97	103	106

GÜNCEL FİLO

Aralık '15	Sahip	Finansal. Kira	Opr. Kira	Toplam
Boeing 737-800	2	25	30	57
Boeing 737-400	1	0	0	1
Airbus A320 CEO	0	0	9	9
Toplam	3	25	39	67

PEGASUS TODAY

- Aralık '15 itibariye 67 uçaklık ortalama 5.3 yaş ortalamasına sahip Avrupa'nın en genç filosuna sahip
- Yüzde 28 iç hat Pazar payı ile Türkiye'nin ikinci büyük havayolu
- 41 ülkede 103 nokta

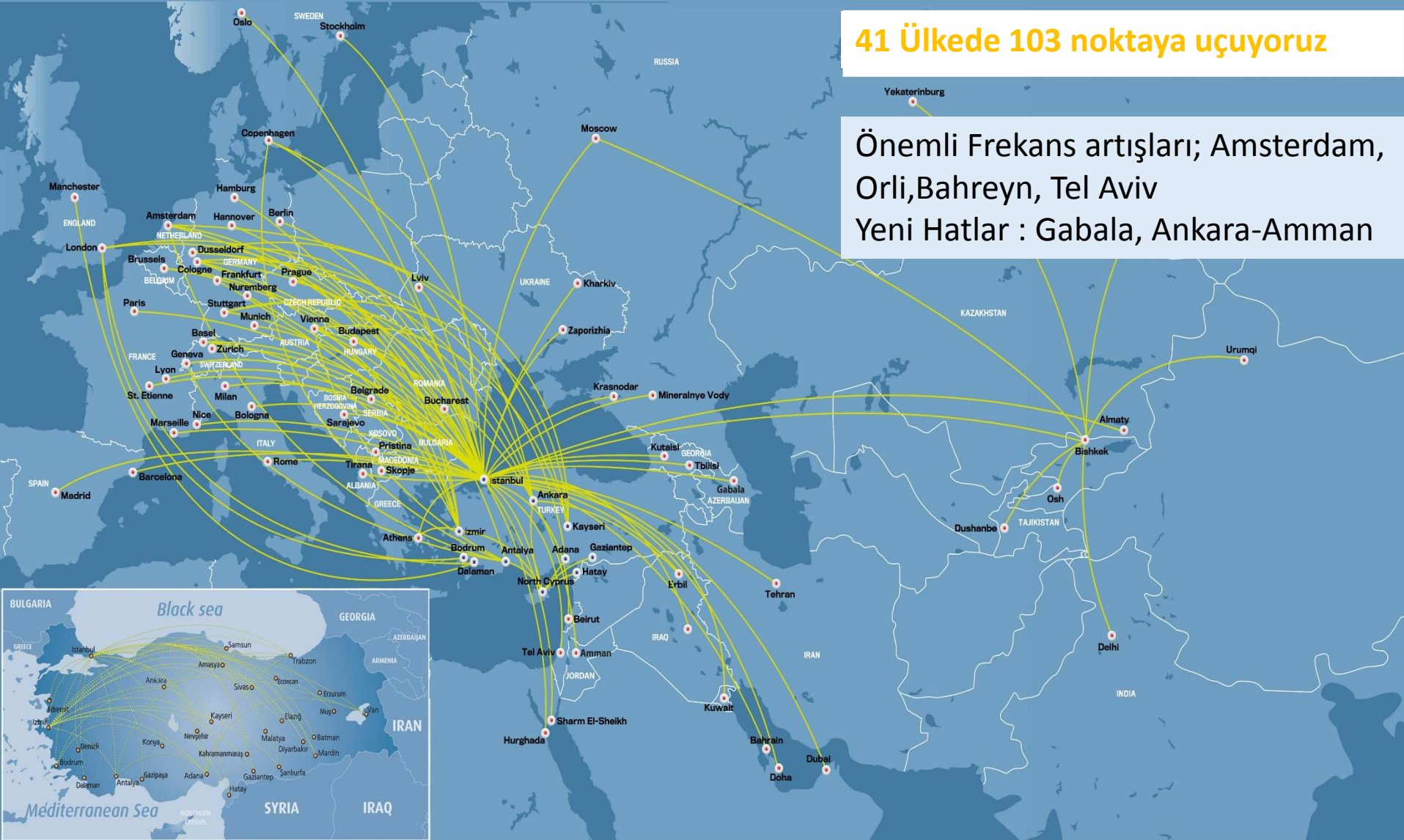


2016 NETWORK VE FREKANS GELİŞİMİ



41 Ülkede 103 noktaya uçuyoruz

Önemli Frekans artışları; Amsterdam,
Orli, Bahreyn, Tel Aviv
Yeni Hatlar : Gabala, Ankara-Amman



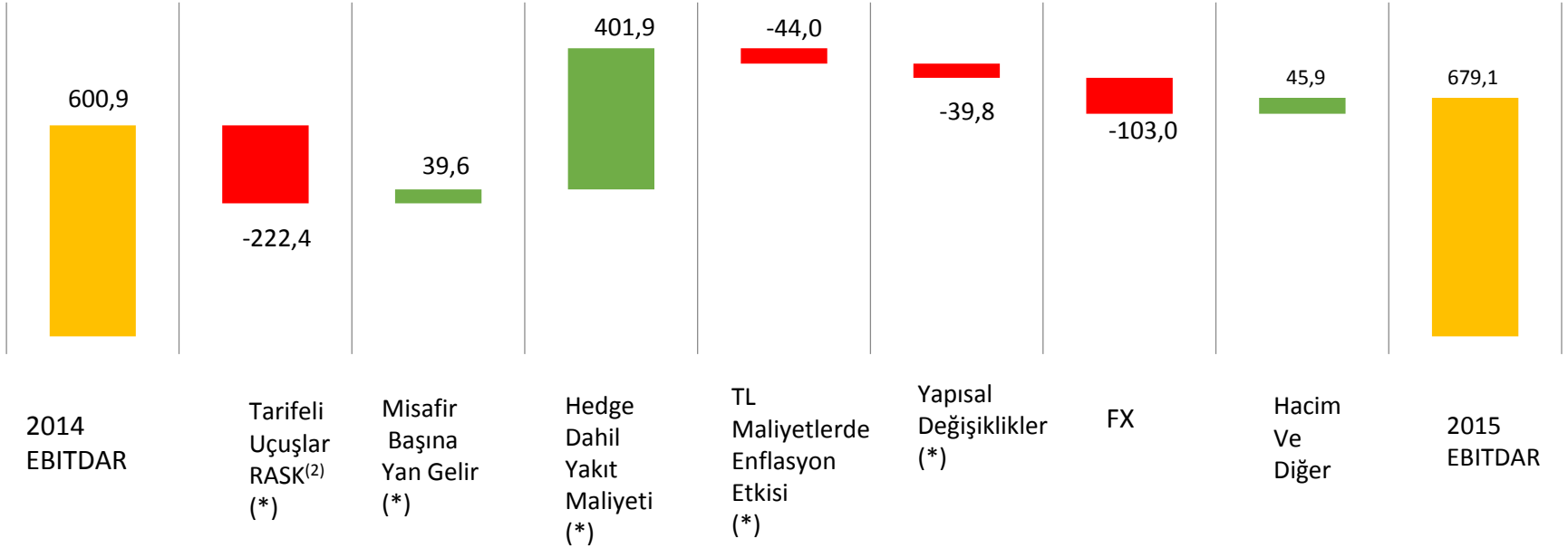
FAVKÖK⁽¹⁾-EBITDAR GELİŞİMİ



19,5%

EBITDAR Marjı

19,5%



DEĞERLENDİRME

- ➔ Yakıt Maliyetlerinde düşüş , misafir başına yan gelir gelişimi ve operasyonel hacim FAVKÖK 'ü 2015 yılında olumlu etkilemiştir.
- ➔ Yapısal değişiklikleri oluşturan ana kalemler Sabiha Gökçen yer hizmetleri operasyonları başlangıç maliyetleri ve filo yapısındaki değişimdir

(*) FX etkisi hariçtir

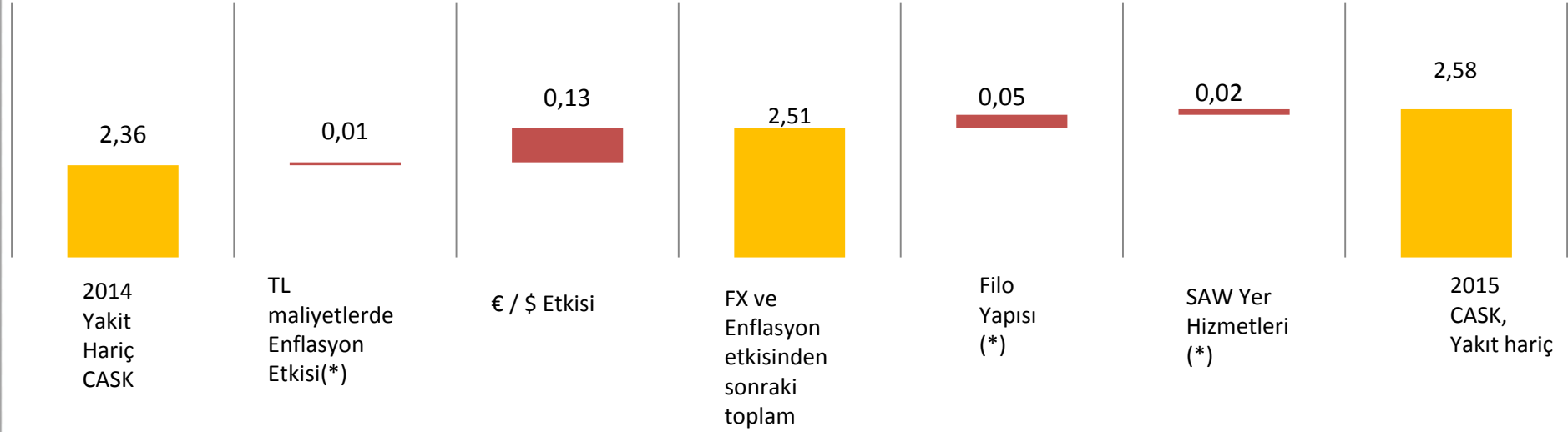
(1) FAVKÖK: Faiz, Amortisman, Vergi ve Kira Öncesi Kar

(2) RASK : Toplam Yolcu ve Kargo Geliri / AKK – Arz edilen Koltuk Km

YAKIT HARIÇ CASK (ARZ EDİLEN KM BAŞINA MALİYET) GELİŞİMİ



2015 YAKIT HARIÇ CASK (€c-Eurosent) GELİŞİMİ

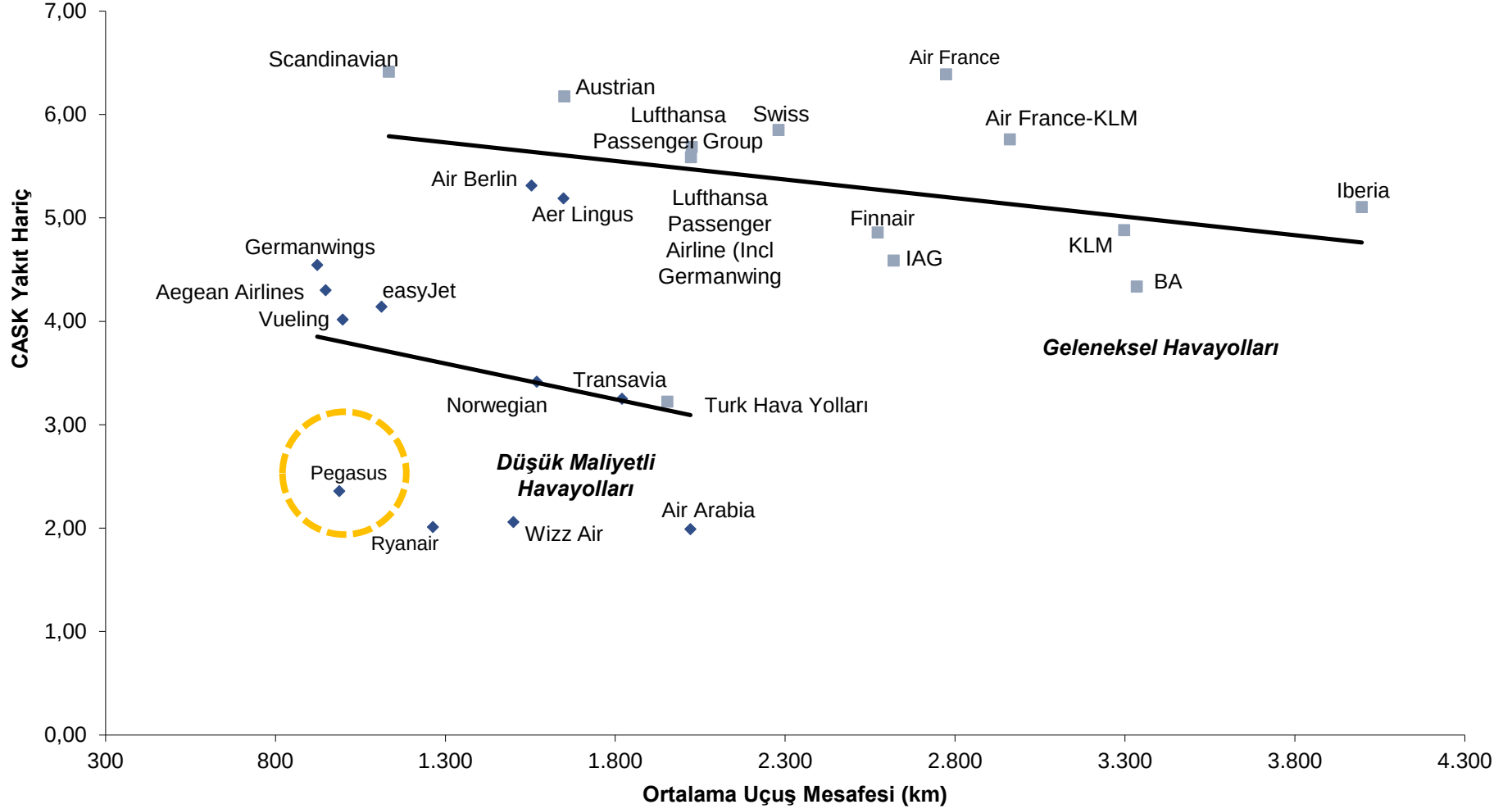


DEĞERLENDİRME

- Toplam Arz edilen koltuk km başına maliyet (CASK) yakıt fiyatlarının da etkisiyle bir öncesi seneye oranla yüzde 3 iyileşme gösterdi (4.02€ -2014 vs 3.90€ 2015)
- Yakıt hariç Arz edilen koltuk km başına maliyet (CASK-yakıt hariç) TL maliyetlerdeki enflasyon ve FX etkisi sonrasında yüzde 3 artış göstermiştir.
- Yakıt hariç birim maliyetlerindeki artışın ana nedenleri 1) Filo yapısındaki değişiklik (daha fazla operasyonel kira uçağın filoya girmesi) ve 2) Sabiha Gökçen yer hizmetleri projesine ilişkin maliyet artışları kaynaklıdır.

(*) FX etkisi hariçtir

YAKIT HARİÇ CASK (ARZ EDİLEN KM BAŞINA MALİYET)



Kaynak : 26 Şubat 2016 tarihli CITI EU Airlines raporu (Grafik 22. European Airlines – Unit Operating Cost Ex-Fuel per ASK (CASK ex-fuel), 2014 (€cents))

BİLANÇO YAPISI

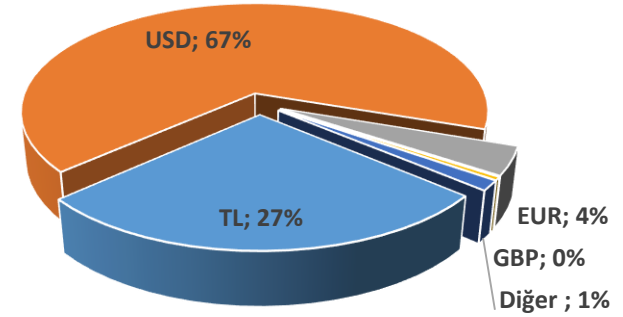


mnTRY	31 ARALIK'15	31 ARALIK 14
NAKİT	955	857
DİĞER AKTİFLER	746	627
PDP (uçak ön ödemeleri)	269	88
DURAN VARLIKLAR ⁽¹⁾	2.218	1.943
TOPLAM	4.098	3.515

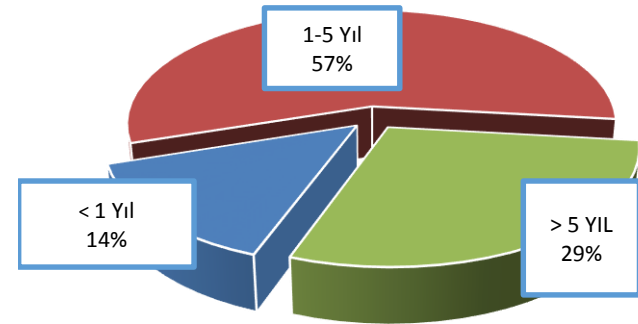
YÜKÜMLÜLÜKLER	1.230	999
FİNANSAL BORÇLAR	1.415	1.354
ÖZKAYNAKLAR	1.453	1.161
TOPLAM	4.098	3.515

UÇAK BAŞINA NAKİT (TRYmn)	14.3	15.6
Düzeltilmiş FD*/ FAVKÖK**	3,8	2,9

NAKİT DÖVİZ DAĞILIMI (31/12/15)



FİNANSAL KİRALAMA VADE YAPISI (31/12/15)



(1) Maddi Duran Varlıklar + Maddi olmayan Duran Varlıklar

*Düzeltilmiş Firma Değeri

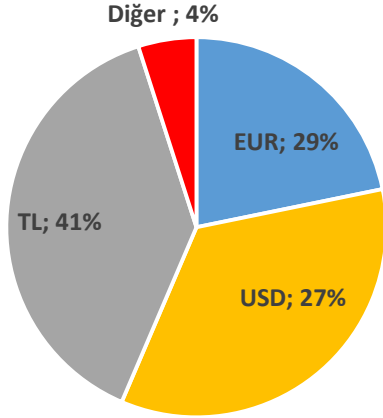
** FAVKÖK: Faiz, Amortisman, Veraj ve Kira Öncesi Kar

YABANCI PARA POZİSYONU

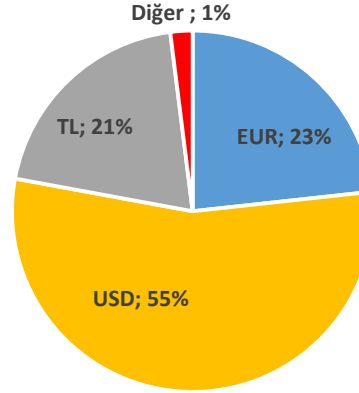


GELİR TABLOSU

GELİR YAPISI



EBIT MALİYET YAPISI



NET NAKİT POZİSYONU –EBIT 2015

TRY mn	
EUR	259,2
USD	(893,0)
TL	727,9
Diğer	89,1

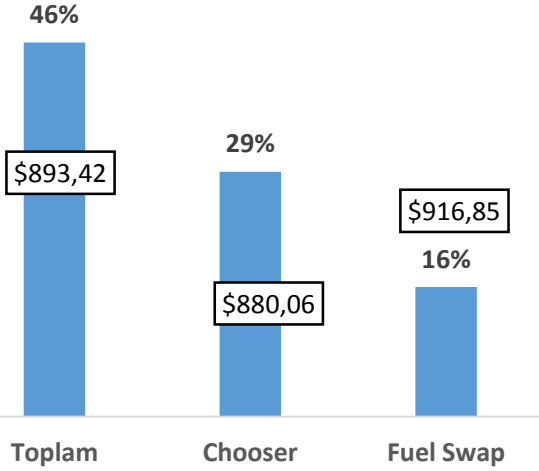
DEĞERLENDİRME

- 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
- 2014 Yılına oranla USD bazlı gelirlerimizin yüzdesinde 12 puanlık artış gerçekleşmiştir .

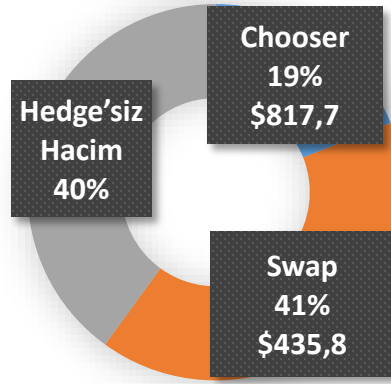
HEDGE & DUYARLILIK ANALİZİ



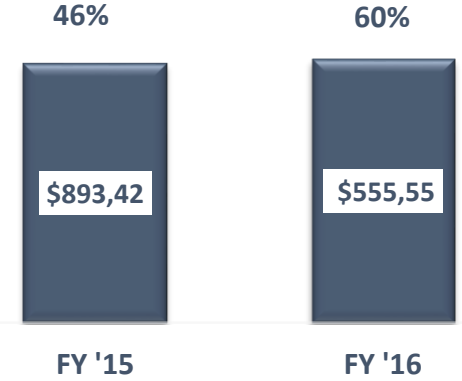
HEDGE KAPSAMI & MALİYETİ -2015



2016 TÜREV İŞLEMLERİ DAĞILIMI (1)



HACİM & ORTALAMA TON BAŞINA MALİYET



2015 USD Döviz Kuru Korunma Oranı → USD % 22
2016 USD Döviz Kuru Korunma Oranı → USD % 48

DUYARLILIK ANALİZİ

- 2015 verileri baz alındığında; Jet yakıtı fiyatındaki 10 ABD dolarlık (beher metrik ton) değişiminin operasyonel maliyetlere etkisi 16.9 TRYmn'dir
- Avro(Euro)/TRY ve ABD Doları (USD) /TRY kurlarındaki her bir sent'lik değişimin EBIT'e ekisi sırası ile +0.9TRYmn ve -3.3 TRYmn'dir.

2015 Gelir Tablosu baz	+0,01 >	+0,01 >	+10\$ >
TRYmn	EUR/TL	USD/TL	Jet Yakıtı
Gelirler(Hasılat)	3,4	3,4	
Operasyonel Giderler (OPEX)	2,5	6,7	16,9
EBIT	0,9	-3,3	-16,9
EBITDAR	1,4	-2,1	-16,9

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.

2015 HEDEFLER VE GERÇEKLEŞENLER



GENEL GÖRÜNÜM	HEDEFLER	GERÇEKLEŞENLER
TRAFİK – SEKTÖR BÜYÜMESİ	Yüzde 13-15 Yolcu Büyüme Hedefi	Gerçekleşen Yolcu büyüme oranı 13,20%
KAPASİTE ARTIŞI (ASK BÜYÜMESİ)	17%-19% ASK Büyüme Hedefi	Gerçekleşen 15%
DOLULUK ORANI VE BİRİM GELİR	İç Hatlar : Bir önceki yıla paralel doluluk oranı / Türk Lirası birim gelirlerde hafif daralma beklentisi. Dış Hatlar : Bir önceki yıla paralel Avro (€) bazında birim gelir / Doluluk oranlarında hafif daralma beklentisi	İç Hatlarda Doluluk ; TL Birim Gelir : -0.1 pp ; -4% Dış Hatlarda Doluluk ; TL Birim Gelir : -1.8 pp ; -2%
MİSAFİR BAŞINA YAN GELİR	Misafir Başına €10	Misafir Başına €9,77
TOPLAM CASK (EURO SENT.)	ortalama yüzde 2-3 artış hedefi	yüzde 3 iyileştirme
(FAVKÖK)EBITDAR %	19-21 % EBITDAR marjı hedefi	19,5%

GÖRÜNÜM & 2016 HEDEFLERİ



Trafik – Sektör Büyümesi

- DHMI, Türkiye’deki yolcu sayısının 2016 yılında yüzde 8 büyümesini beklemektedir.
- 2016 yılında yaklaşık yüzde **13-15** yolcu büyümemizde artış hedefliyoruz

Kapasite Artışı

- Arz edilen koltuk km (ASK) yüzde **18%-20%** hedeflenmektedir.
- Ortalama uçak kullanım oranımızın aynı seviyelerde kalacağı öngörülmektedir

Doluluk Oranı ve Birim Gelirler

- İç Hatlar : Bir önceki yıla paralel birim gelir (TRY) ve doluluk oranı
- Dış Hatlar : Bir önceki yıla oranla Avro (€) bazında birim gelir ve doluluk oranlarında daralma beklentisi

Misafir Başına Yan Gelir

- 2016 yılında misafir **başına 10€-11€** yan gelir elde edilmesi planlanmaktadır.

CASK / Arz Edilen Koltuk Km başına Maliyet

- 2016 yılında Arz edilen koltuk km başına maliyetlerimizin filo yapısındaki değişiklik ve yakıtın birim yetlere etkisi nedeniyle Avro(€) bazında **yüzde 2-3 oranında** düşmesi beklenmektedir

Karlılık FAVKÖK (EBITDAR)

- 2016 yılı için FAVKÖK marjının yüzde **19-21** aralığında gerçekleşmesi beklenmektedir.

Yatırım Harcamaları ve Nakit Akışı

- Uçak ön ödemeleri için \$35M ve 5 yedek uçak motoru ve 1 adet Airbus 320 simülatör alımı için planlanan yatırım harcaması ortalama \$50M’dır.