



TÜRK HAVA YOLLARI A.O.

Ocak-Mart 2008



- ✦ Bu sunumda yer alan bilgiler, Türk Hava Yolları A.O. tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır ve herhangi bir yatırım aracının satın alınması veya satılması için teklif veya teşvik yahut yatırım hizmeti verilmesine ilişkin bir talebin kabulü olarak yorumlanamaz. Bu sunumda yer alan bilgi, düşünce ve yorumlar, yatırım danışmanlığı hizmeti kapsamında değerlendirilemez. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak sözleşme çerçevesinde sunulmaktadır. Bu sunumdaki yorum ve bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi uygun değildir. Bu sunumda yer alan bilgilerin tam ve doğru oldukları tarafımızca garanti edilmemekte olup, bunlar önceden herhangi bir bildirimde bulunulmaksızın her zaman değiştirilebilir. Bu sunum ve muhtevasının herhangi bir şekil ve surette neşredilmesi, kopyalanması, ifşa edilmesi, tadil ve tahrifi, çoğaltılması, dağıtılması ve/veya yayımlanması kesinlikle yasaktır. Bu sunumda sunulan bilgiler, doğru olduğu kabul edilen kaynaklardan temin edilmiştir. Türk Hava Yolları A.O., THY ile bağlantılı gerçek veya tüzel kişiler, personeli, acenteleri ve/veya danışmanları, bu bilgilerin kullanılması nedeniyle meydana gelecek olumlu veya olumsuz herhangi bir neticeden, bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden doğabilecek herhangi bir maddi veya manevi zarardan sorumlu tutulamaz.



Doç. Dr. Temel KOTİL, Genel Müdür, Yönetim Kurulu Üyesi

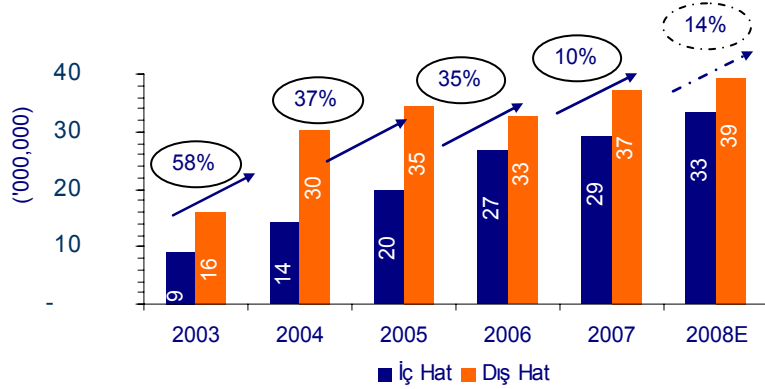
- ✦ Mart 2003 yılında Genel Müdür Teknik Yardımcısı olarak göreve başlamış olup Nisan 2005 yılında Genel Müdür görevine atanmıştır.
- ✦ Michigan University , ABD 'den Makine Mühendisliği dalında Doktorası bulunmaktadır.
- ✦ Michigan University, ABD'den Makine Mühendisliği dalında Yüksek Lisans diploması almıştır.
- ✦ İstanbul Teknik Üniversitesi, İstanbul'dan Uçak Mühendisliği dalında Yüksek Lisans Diploması mevcuttur.
- ✦ IATA, THY Teknik AŞ ve Sun Express Yönetim Kurulu Üyesi



Coşkun KILIÇ, Genel Müdür Mali Yardımcısı

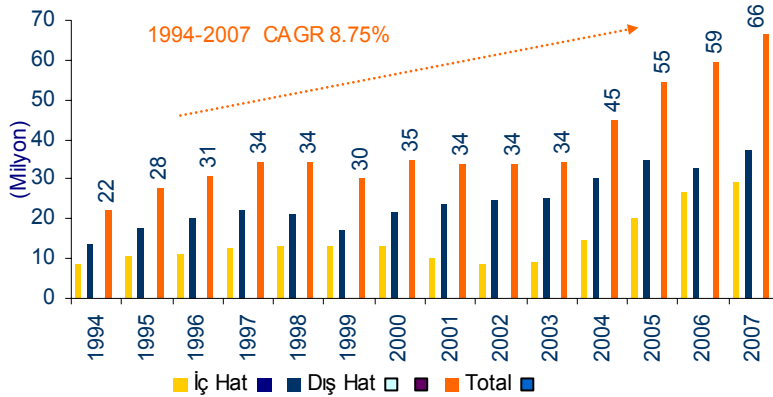
- ✦ Mart 2006 itibariyle Genel Müdür Mali Yardımcısı olarak görev yapmaktadır
- ✦ Urbana Champaign Illinois University, ABD'den Finans dalında Yüksek Lisans Diploması almıştır
- ✦ Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi mezunudur
- ✦ Yeminli Mali Müşavir
- ✦ Sun Express Yönetim Kurulu Üyesi

Hava Trafiğinin Gelişimi

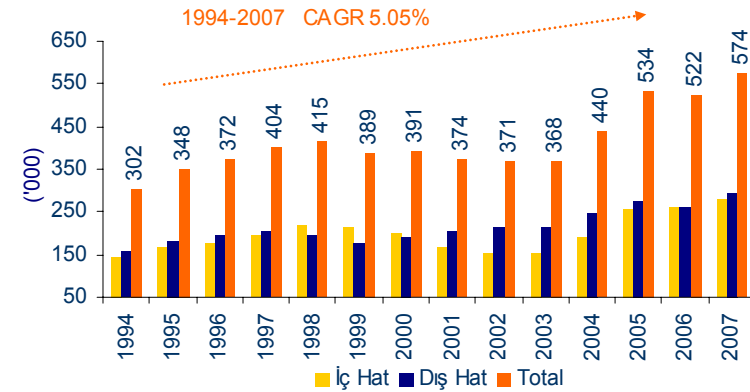


- ✦ Ocak-Aralık 2007 döneminde iç hat yolcu trafiği 2006 yılının aynı dönemine kıyasla %10 büyümüştür. 2008 yılında iç hat %14 büyümesi beklenmektedir.
- ✦ Dış hat trafiği ise aynı dönem içinde 2006 yılına kıyasla %14 büyümüştür. 2008 yılında dış hat ise %6 büyümesi beklenmektedir.
- ✦ 2008 yılında iç ve dış hatlar sırasıyla %14 ve %6 büyümesi beklenmektedir.

Uçak Sayısı ('000)



Yolcu Sayısı (milyon)



welcome

 **TURKISH AIRLINES**



Genel Bakış Uçuş Noktaları



TÜRK HAVA YOLLARI
TURKISH AIRLINES

A STAR ALLIANCE MEMBER
Gulfstream Flights by American Airlines

Gürbüz
YATIRIMLARI



HABOM Projesi

- ✦ Pratt&Whitney ile 7 Ocak 2008 tarihinde Motor bakım ortaklık anlaşması imzalandı.
- ✦ 2009 yılı ilk yarıdan itibaren Motor Bakım Ortaklığından gelir kaydedilmesi beklenmekte.
- ✦ 2016 yılı itibariyle 500 milyon US dolar bakım geliri hedeflenmekte.
- ✦ 8 Kasım 2007 tarihinde Goodrich Aerostructures (Rohr Inc.) firması ile "Nacelle and Thrust Reverser" Bakım Şirketi ile ilgili İyi Niyet Anlaşması imzalandı.
- ✦ HABOM Projesi kapsamında yıllık bakım kapasitesi 400 uçak olarak gerçekleşmesi beklenmekte.
- ✦ HABOM Projesi THY Teknik AŞ tarafından hayata geçirilecek

Eğitim

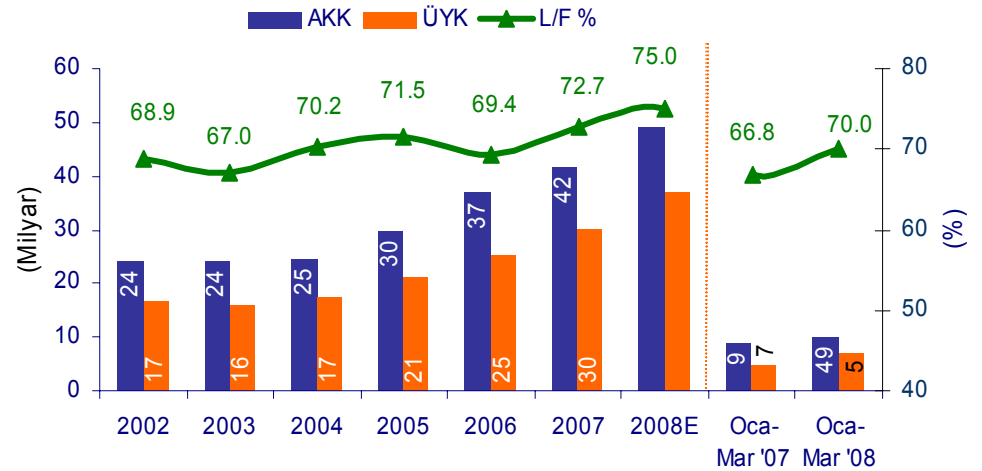
- ✦ THY, RJ-100, B737-400, B737-800 ve A320 olmak üzere 4 adet simulatöre sahiptir.
- ✦ Ayrıca THY bünyesinde
 - ✦ A340"First class", B737 "Ekonomi Class" Cabin Service Trainer (CST)
 - ✦ B737/A310/A340 Cabin Acil Tahliye Eğitim (CEET)
 - bulunmaktadır.
- ✦ Kabin Eğitimi ile ilgili 2007 yılında
 - ✦ THY, film şirketleri hariç 23 yerli, 19 yabancı olmak üzere toplam 42 şirkete cabin ve kokpit eğitimi vermiştir.
 - ✦ Ayrıca 8,673 kabin ekibine ve 6,380 kokpit ekibine eğitim verilmiştir.

- ✦ Ocak-Mart 2008, iç hat kapasite %9,4, trafik ise %9,7 artmış, L/F %71,4 olmuştur.
- ✦ Dış hatlarda ise kapasite %10 artarken trafik %16,5 artış göstermiş, L/F %70,2 olarak gerçekleşmiştir.
- ✦ Toplam kapasite ve trafik sırasıyla %9,9 ve %15,1 artmış, L/F ise 3.2 puan artış ile %70 olmuştur.

THY Yolcu Trafiği

THY - İç Hat	2006	2007	Jan-Mar '07	Jan-Mar '08	Değişim %
Konma	78,595	86,825	18,873	20,526	8.8%
AKK (milyon)	7,097	8,087	1,777	1,943	9.4%
ÜYK (milyon)	5,187	5,899	1,265	1,388	9.7%
Yolcu Sayısı (milyon)	8,857	9,935	2,090	2,335	11.7%
L/F %	73.1	72.9	71.2	71.4	0.2 pt
THY - Dış Hat	2006	2007	Jan-Mar '07	Jan-Mar '08	Değişim %
Konma	68,673	82,074	17,123	19,469	13.7%
AKK (milyon)	28,113	33,532	7,243	7,968	10.0%
ÜYK (milyon)	19,141	24,352	4,760	5,548	16.5%
Yolcu Sayısı (milyon)	7,580	9,701	1,832	2,206	20.4%
L/F %	68.1	73.3	66.8	70.2	3.4 pt
THY - Toplam	2006	2007	Jan-Mar '07	Jan-Mar '08	Değişim %
Konma	152,536	168,899	35,996	39,995	11.1%
AKK (milyon)	36,934	41,619	9,019	9,911	9.9%
ÜYK (milyon)	25,383	30,251	6,026	6,936	15.1%
Yolcu Sayısı (milyon)	16,946	19,636	3,923	4,541	15.8%
L/F %	68.7	72.7	66.8	70.0	3.2 pt

Kapaiste, Trafik Gelişimi, Doluluk Oranı %

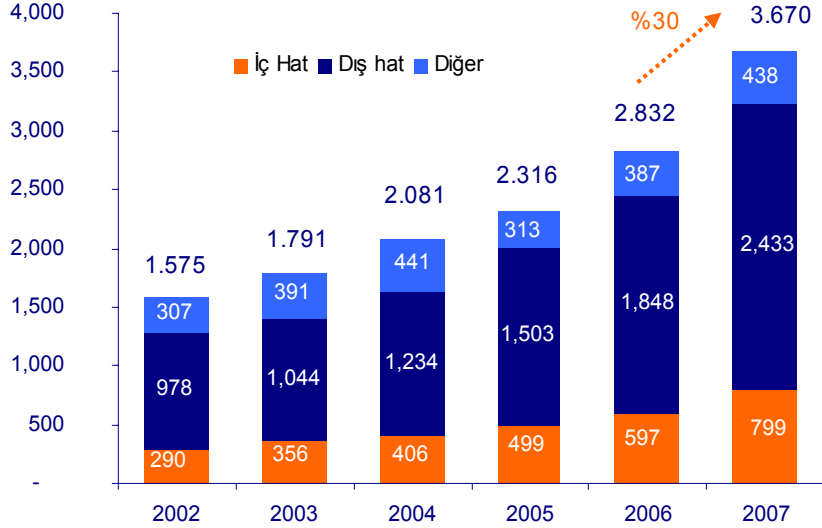
Toplam
Oca-Mar 2008

Konma: % 11 artış
AKK: % 9,9 artış
ÜYK: % 15,1 artış
Yolcu : % 15,8 artış

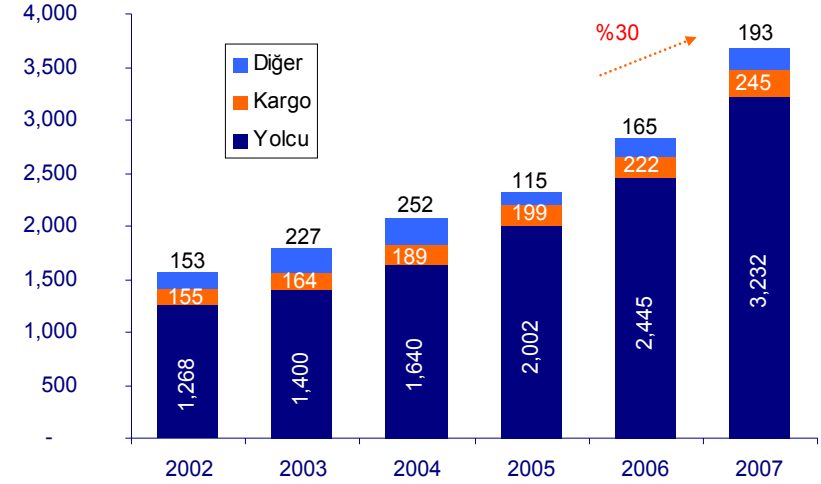
Source: Company

Operasyonel Faaliyetlerde önemli artış elde edilmiştir.

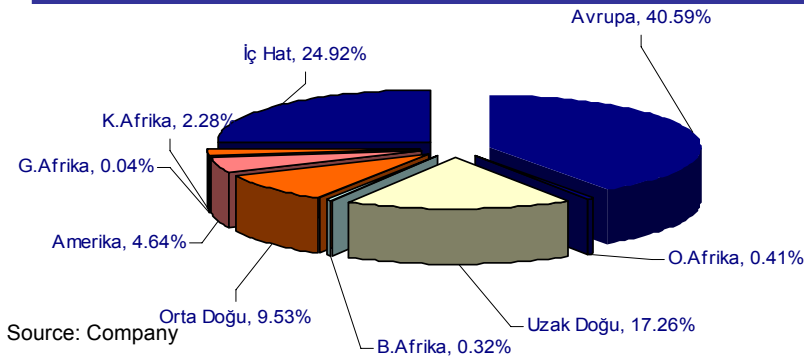
Toplam Gelir (Milyon US\$)



Toplam Gelirin Hizmet Bazında Dağılımı



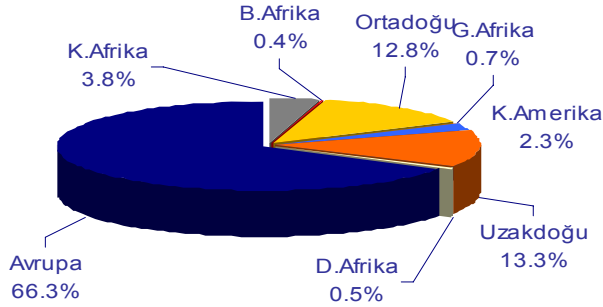
Yolcu Geliri Bölgesel Dağılım (%)



- ✦ Yıllar itibari ile, gelirlerin yaklaşık %80'nini yolcu gelirleri oluşturmaktadır.
- ✦ THY Avrupa'da yaşayan Türk asıllı yolcuların tercihi olup, THY bunun avantajını yaşamaktadır.

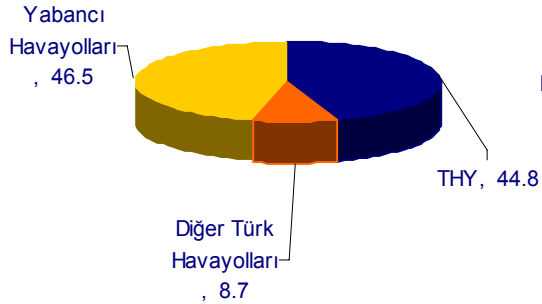
THY Gelirleri Türkiye ekonomisindeki büyüme paralel olarak seyretmektedir.

Dış Hat Bölgesel Dağılım (Ocak-Mart '08)

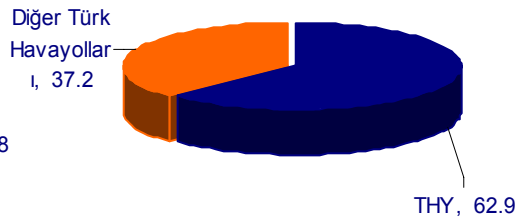


Pazar Payı (2007)

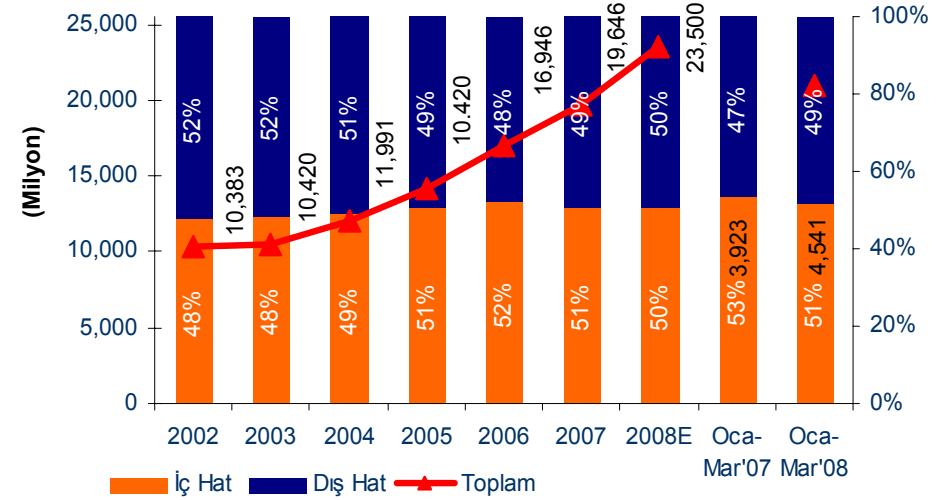
Dış Hatlar



İç Hatlar



Yolcu Dağılımı 2002 - Mart '08



- ✦ THY, Ocak-Mart 2008 döneminde, 2007 yılının aynı dönemine oranla %16 artış ile toplam 4,5 milyon yolcu taşıdı.
- ✦ İç hat ve Dış hat yolcu dağılımı yıllar itibariyle aynı oranda devam etmekte.
- ✦ Hac&Ümre ve tarifersiz seferlerin, toplam trafikteki payı %2'dir.

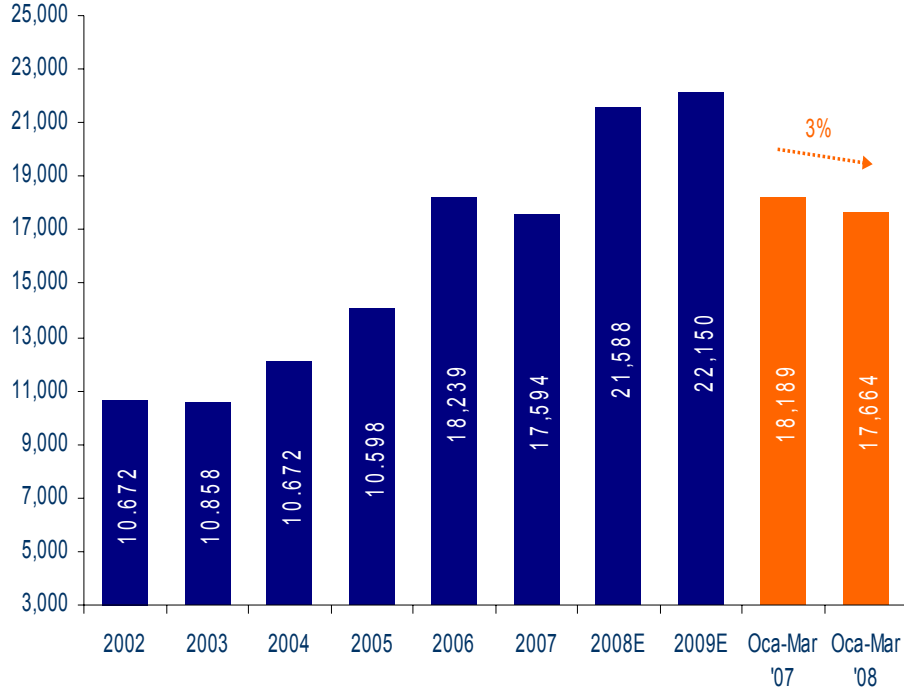
Filo (19 Mayıs 2008 itibariyle)				
B737-400	Toplam	Sahip	Finansal Operasyonel	
			Kira	Kira
B737-800	41	-	31	10
B737-400	9	-	-	9
A320-200	16	-	6	10
A321-200	15	-	10	5
A319-100	2	-	-	2
A330-200	5	-	5	-
A340	7	7	-	-
A310	3	3	-	-
A310 Cargo	3	2	-	1
Toplam	101	12	52	37

Planlanan Filo Büyümesi			
B737-400	2008	2009	TOPLAM
B737-800	8	-	8
A320-200	6	-	6
A321-200	2	-	2
A319-100	-	-	0
A340	2	0	2
A330-200	-	2	2
Toplam	18	2	20
Koltuk Kapasite	21588	22150	22150

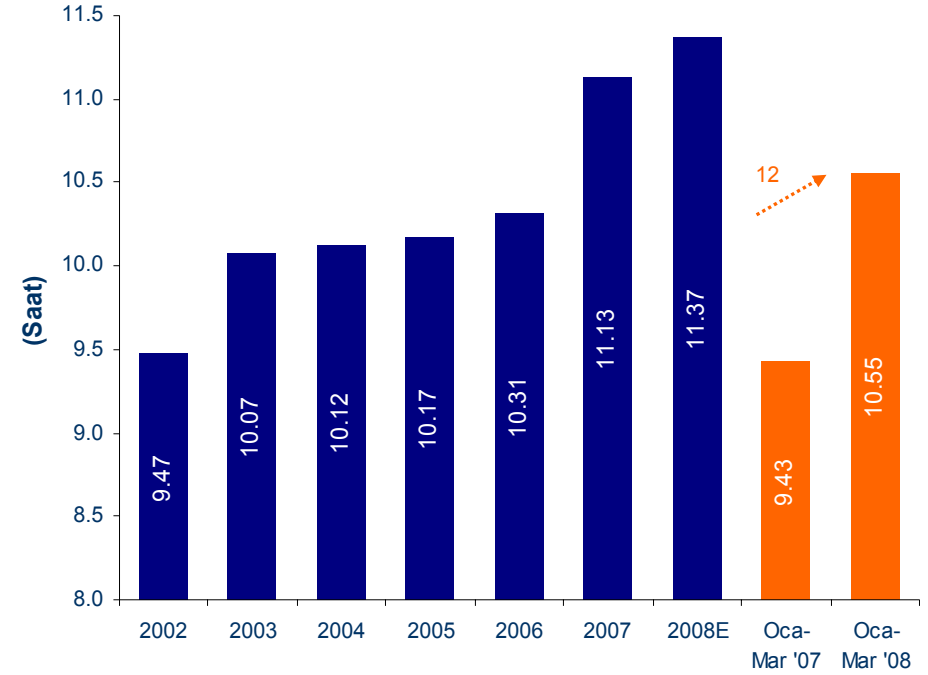
Kira Dönemi Sona Eren			
TYPE	2008	2009	TOPLAM
A 321 - 200	0	1	1
Toplam	0	1	1

- ★ 2004 yılı filo planı çerçevesinde alınması kararlaştırılan 59 adet uçaktan 43'ü teslim alınmıştır.
- ★ 2005, 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait uçakların toplamı için 2.7 milyar USD tutarında finansman, piyasanın altında, USD bazlı krediler için ortalama Libor; Euro bazlı krediler için ise ortalama Euribor oranından başarı ile tamamlanmıştır.
- ★ 2008 yılın sonunda ortalama filo yaşı 6 yıl civarında olacaktır.
- ★ 2008 yılında toplam ödenecek Kira tutarı \$422 milyon tutarın %70'i Finansal ve %30'u Operasyonel kira gideri olacaktır.

Koltuk Kapasitesi



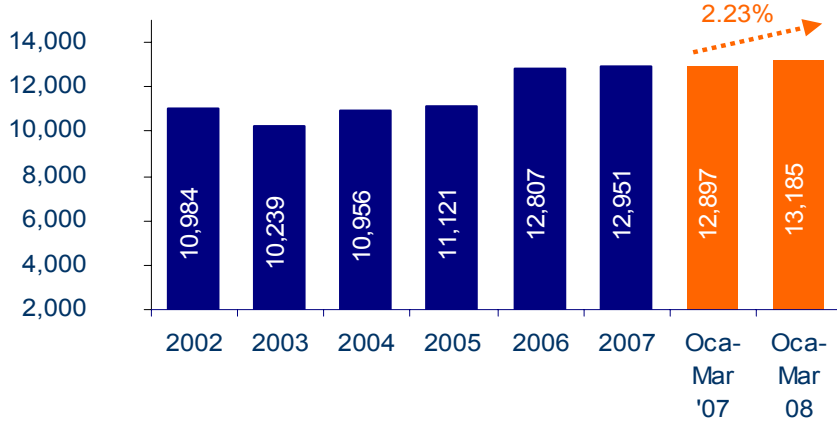
Ortaklama Günlük Uçak Kullanımı (saat)



- ✦ 2004 yılından Mart 2008'e kadar toplam %46 kapasite artışı gerçekleştirilmiştir.
- ✦ Kapasite artışı nedeniyle, uçak kullanım saatleri de artış göstermektedir.

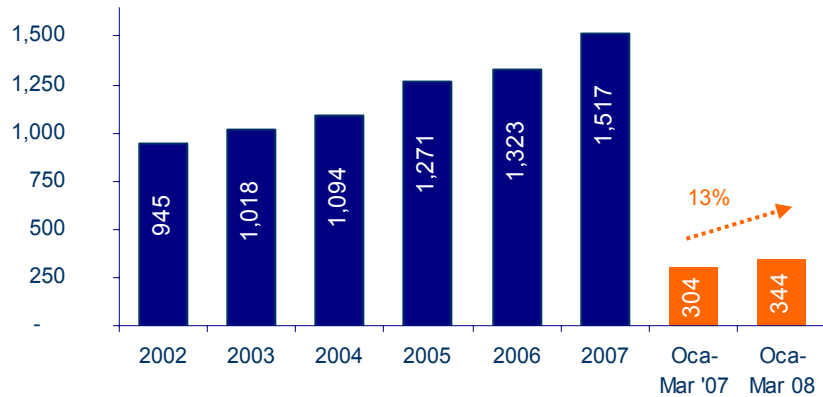
Güçlü Kapasite Artışı

Personel Sayısı

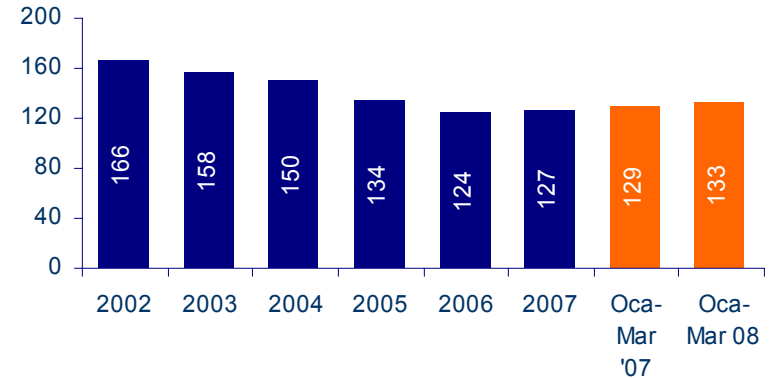


- ✦ Toplam personel sayısı Mart 2007 dönemine kıyasla %2,2 artmıştır.
- ✦ Mart 2008 itibariyle, THY Teknik AŞ'nin toplam 2,532 personeli toplam personel sayısına dahildir.
- ✦ 2002 yılından bugüne uçak başına personel sayısı %23 düşmüştür.

Personel Başına Yolcu

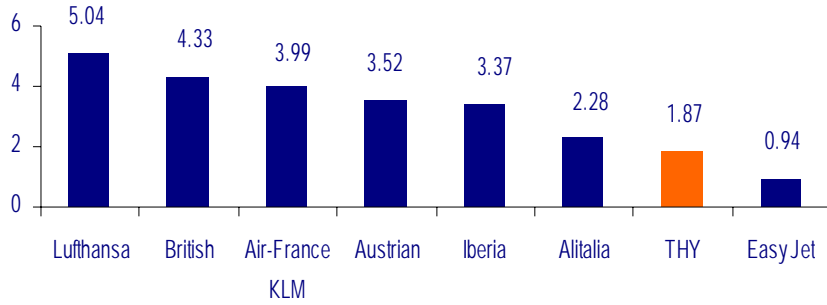


Uçak Başına Personel



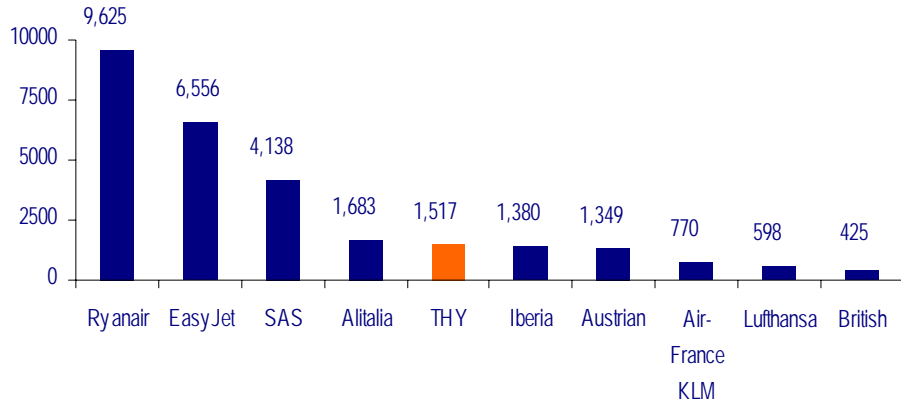
Filo büyümesi ile birlikte Personel Verimliliği arttırıldı

AKK Başına Personel Gideri (US\$,2007)



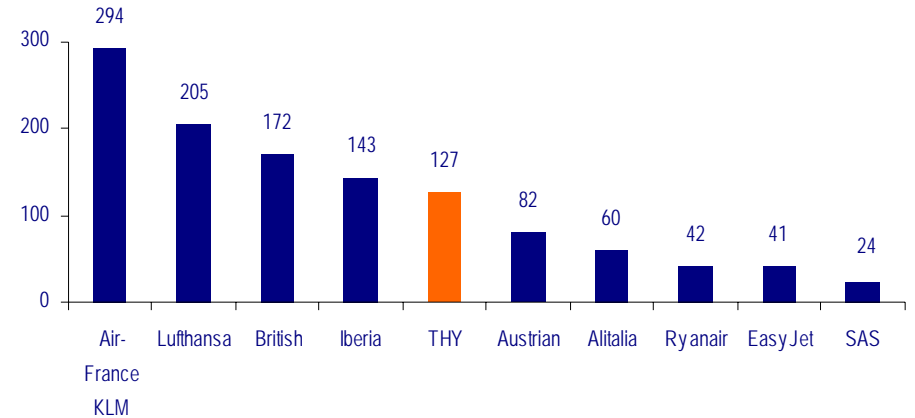
- ✦ Rakiplerine oranla THY personel verimliliğinin avantajını yaşamakta
- ✦ AKK başına personel gideri sadece 1.87 US sent
- ✦ Uçak başına 127 personel ve personel başına 1.517 yolcu ile oldukça verimli bir şirket olarak faaliyetlerini sürdürmektedir.

Personel Başına Yolcu (2007)



Source: Company annual reports & websites

Uçak Başına Personel (2007)



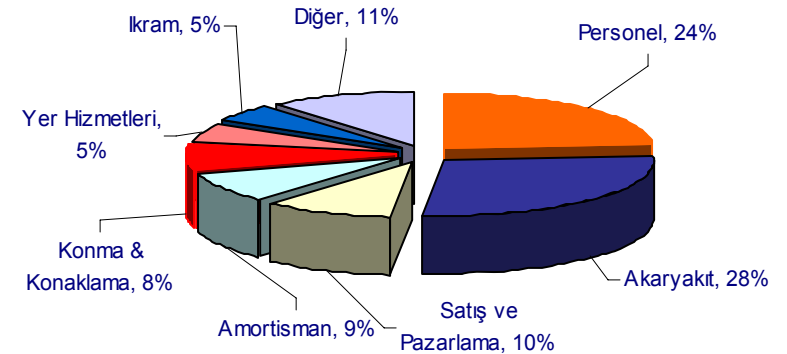
Source: Company annual reports & websites

Avrupa'da en verimli havayollarından biri

Faaliyet Gideri

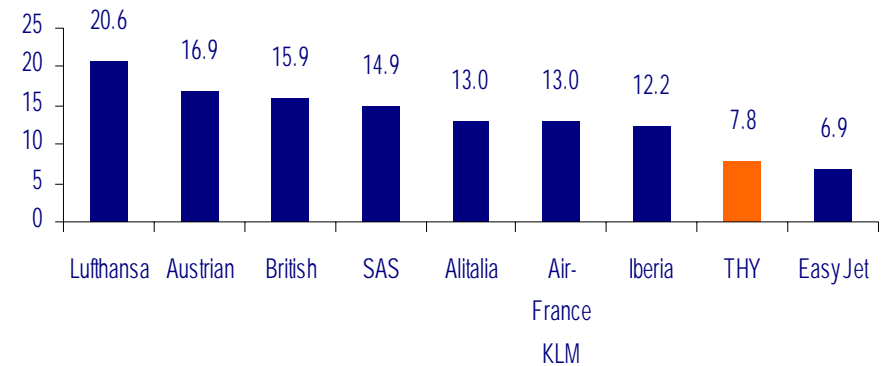
(\$ Milyon)	2006	Toplam içinde %	2007	Toplam içinde %	Değişim %
Personel	570	21%	779	24%	37%
Akaryakıt	775	28%	903	28%	17%
Satış ve Pazarlama	303	11%	325	10%	7%
Amortisman	236	9%	280	9%	19%
Konma & Konaklama	233	8%	255	8%	10%
Yer Hizmetleri	136	5%	172	5%	27%
İkram	125	5%	162	5%	30%
Diğer	395	14%	373	11%	-6%
TOPLAM	2,773		3,250		17%

Faaliyet Gider Dağılımı (2007)

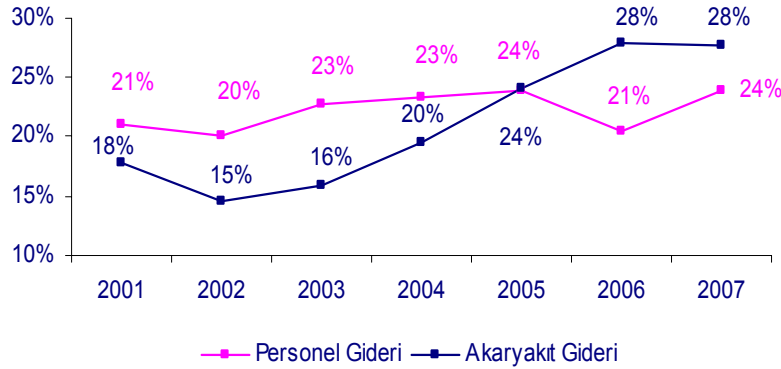


- ✦ Akaryakıt ve personel toplam giderin %50'sini oluşturmaktadır.
- ✦ Filo büyümesine paralel olarak Personel gideri artmıştır.
- ✦ Do & Co Restaurants & Catering A.G ile kurmuş olduğu Ortak ikram şirketi sayesinde 2007 yılında ikram kalitesini arttırmıştır.

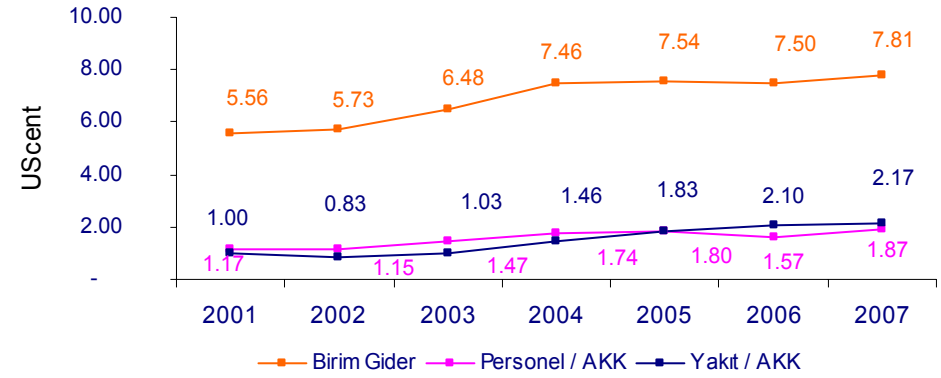
AKK Başına Faaliyet Gideri (US\$,2007)



Faaliyet Gideri İçindeki % Payı



AKK Başına Birim Gider



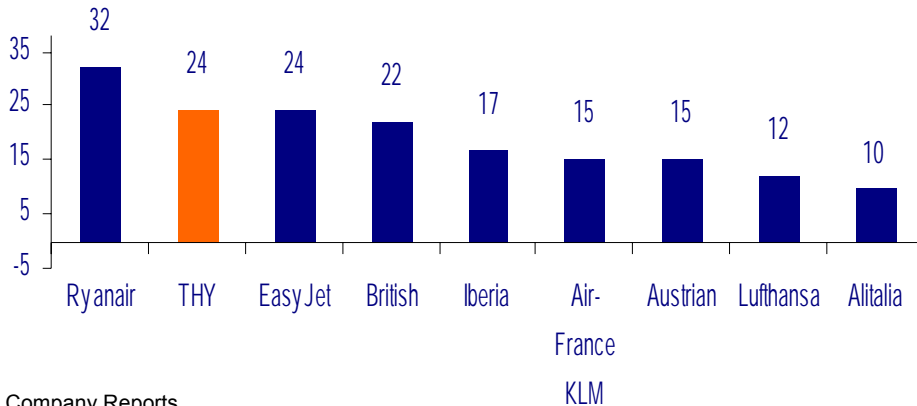
Faaliyet Giderleri (%)	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Uçak Kiraları	3.8	3.0	3.1	4.3	4.7	5.9	5.3
Teknik bakım (*)	5.4	4.8	4.5	5.5	4.7	6.1	4.4
Sigorta	1.3	1.2	1.2	2.5	1.7	1.1	0.8
Amortisman	10.7	11.7	12.7	11.3	10.2	8.5	8.6
Konma&Konaklama	9.5	9.1	9.6	9.1	8.1	8.4	7.9
Yer Hizmetleri	7.8	7.5	7.1	4.6	3.9	3.4	4.1
İkram	5.7	6.2	6.5	4.9	4.9	4.5	5.0
Pazarlama ve Satış	12.6	14.0	12.9	11.7	10.8	10.2	9.2
Genel Yönetim	3.6	3.7	3.7	0.8	0.7	0.7	0.9
Diğer	0.7	4.1	0.0	2.5	2.4	2.7	2.1

(*) Konsolide olmaması halinde toplam giderdeki payı 2006 yılı için %12;2007 yılı için ise %10

(US\$ Mn)	2003	2004	2005	2006	2007	06/'07(%)
Gelir	1,791	2,081	2,316	2,832	3,670	30
EBIT	233	106	70	63	420	567
EBIT Marjını (%)	13.0	5.1	3.0	2.2	11.4	4.14 pt
EBITDA	431	330	293	299	700	134
EBITDA Marjını (%)	24.1	15.9	12.6	10.6	19.1	0.81 pt
EBITDAR	480	415	399	460	874	90
EBITDAR Marjını (%)	26.8	19.9	17.2	16.2	23.8	0.47 pt
Net Gelir	153	80	103	125	224	80
Amortisman	198	224	223	236	326	38
Kira	49	85	106	161	174	8

- ✦ Giderlerin düşürülmesine yönelik alınan karar sonuçlara olumlu etki yapmıştır.
- ✦ 2008 yıl sonu hedeflenen EBITDAR Marjı %19 civarındadır.
- ✦ 2008 yıl sonu beklenen Avrupa Hava Yolları Birliğine üye havayolları ortalaması %17,6'dır.

EBITDAR Marjın % Karşılaştırma (2007)

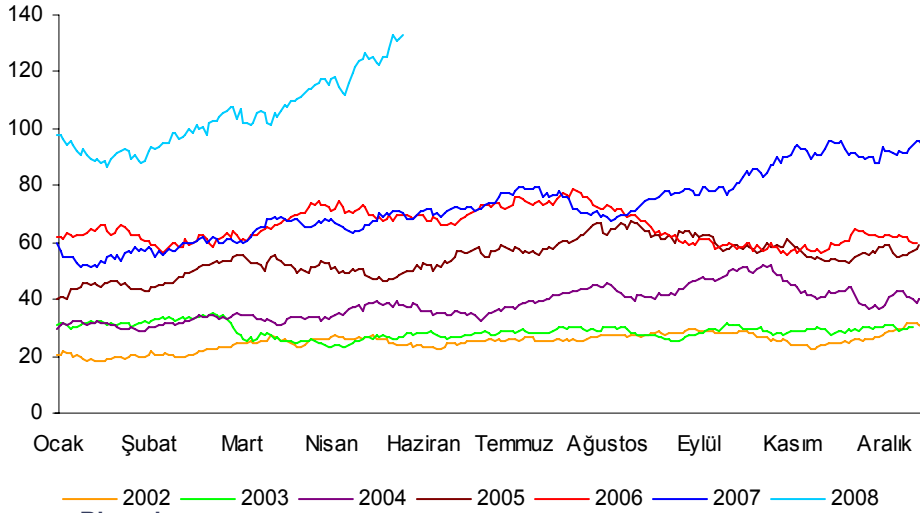


Source: Company Reports

Akaryakıt Fiyatlarındaki Yüksek Artış EBITDAR'ı olumsuz etkilemiştir

Filo Büyümesi Akaryakıt Giderlerinde ve Filo Yaşında Düşüş sağlayacak

Petrol Fiyatı (Brent US\$/vb)

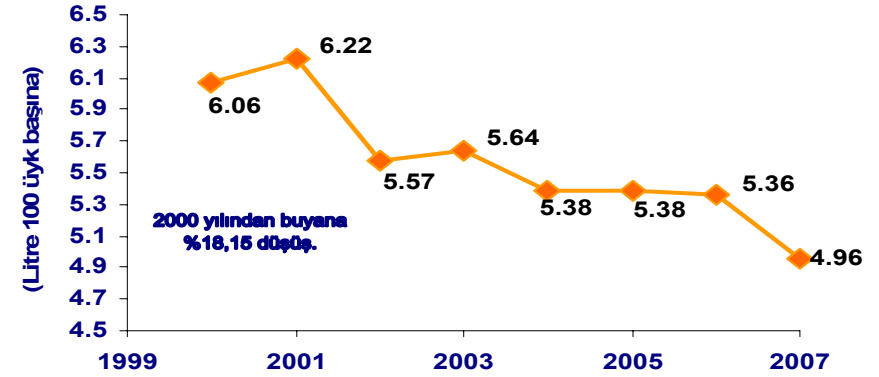


Source: Bloomberg

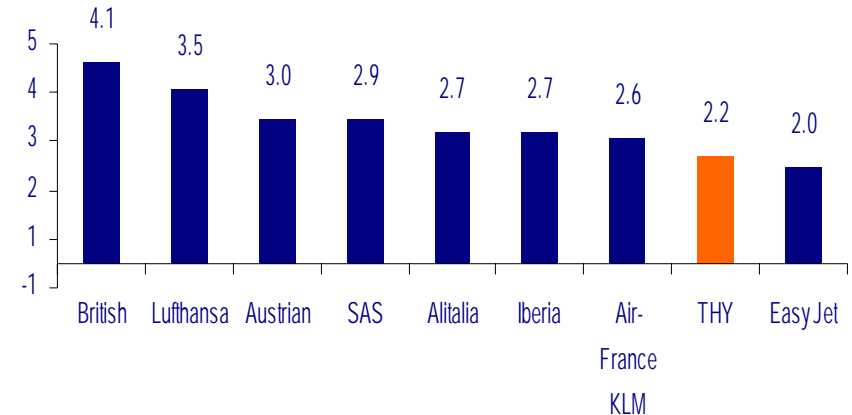
- ★ Günlük ortalama ham petrol 2007 Mayıs ayına kıyasla 2008 yılında %70 artış olmuştur.
- ★ Filo büyümesine paralel olarak ortalama filo yaşı düşecek ve genç uçaklar akaryakıt kullanımını düşüreceğinden, akaryakıt giderlerinde THY avantaj sağlayacaktır.

AKK Başına Yakıt (US Cent) 2007

THY
Filo 2007
4,9 Litre/100 ÜYK

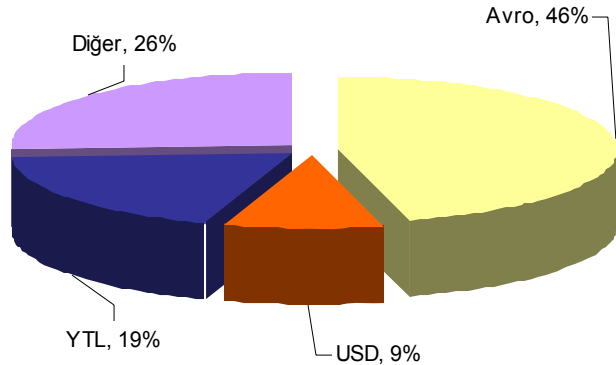


AKK Başına Yakıt (US Cent) 2007

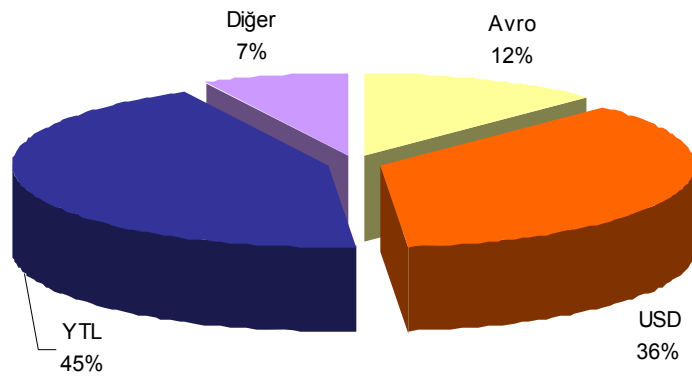


26.05.2008

Döviz Bazında Gelir Dağılımı (2007)

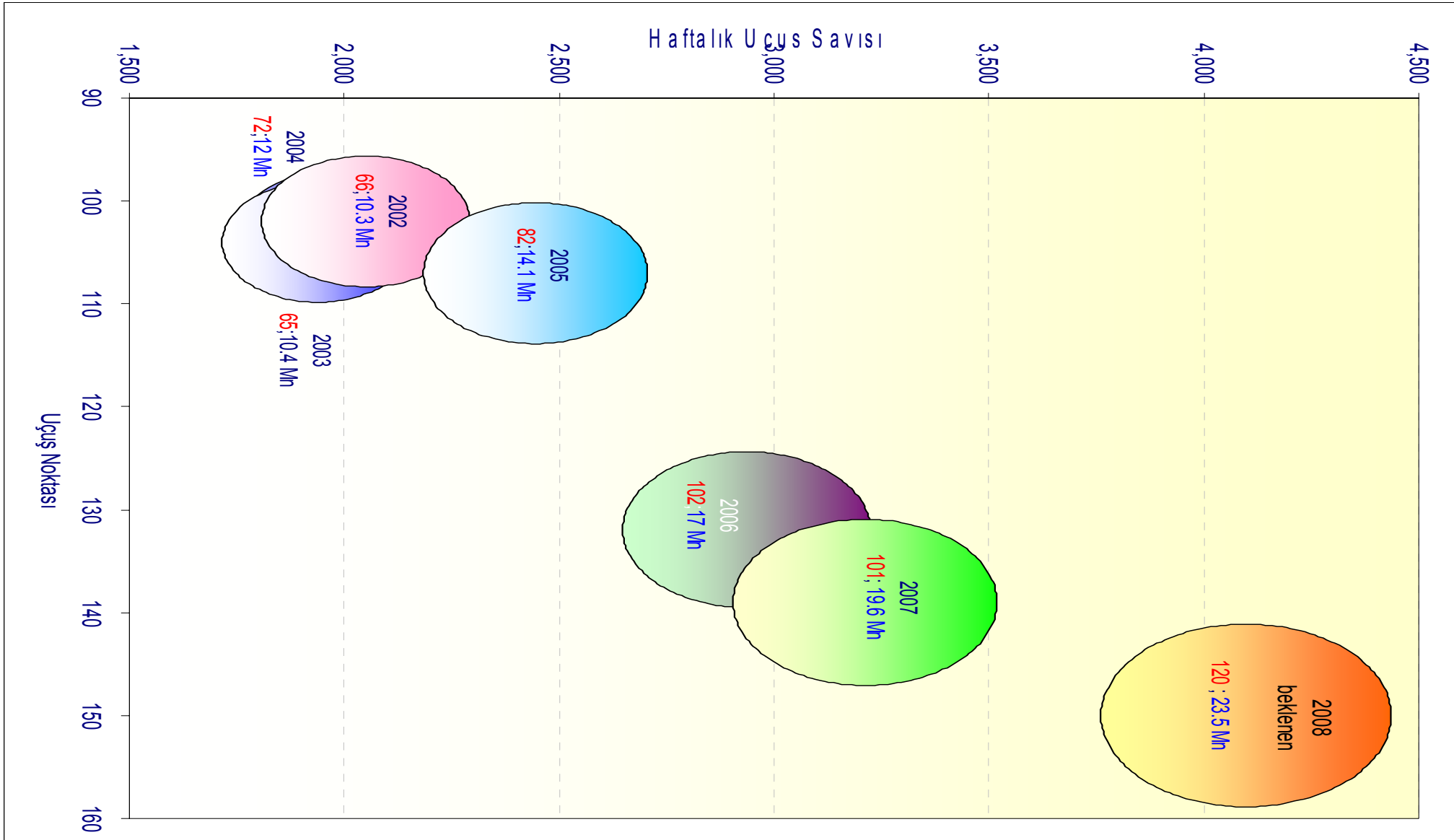


Döviz Bazında Gider Dağılımı (2007)

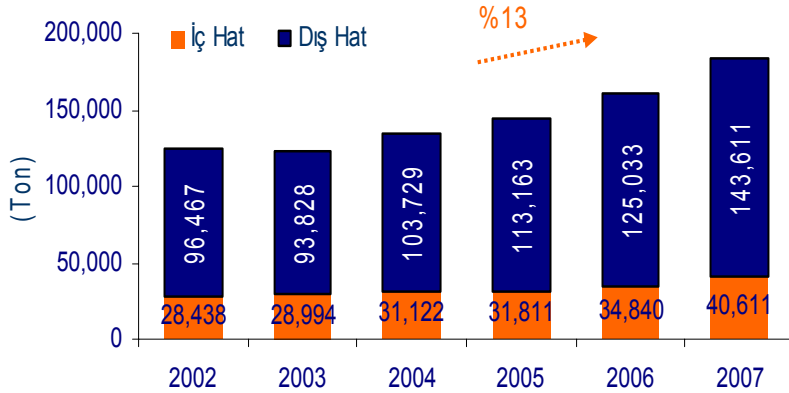


- ✦ Önemli döviz cinsleri ile THY'nin döviz sepeti çeşitlendirilmiştir.
- ✦ Çeşitli döviz sepetiyle, dövizdeki hareket alanı oldukça rahattır.
- ✦ USD gelirleri, USD giderlerinden hernekadar düşük olsa da THY Avro/USD paritesindenki yükseklikten faydalanarak Avro ile USD giderlerini karşılayabilmektedir.
- ✦ Aynı işlem YTL giderler için de geçerlidir.

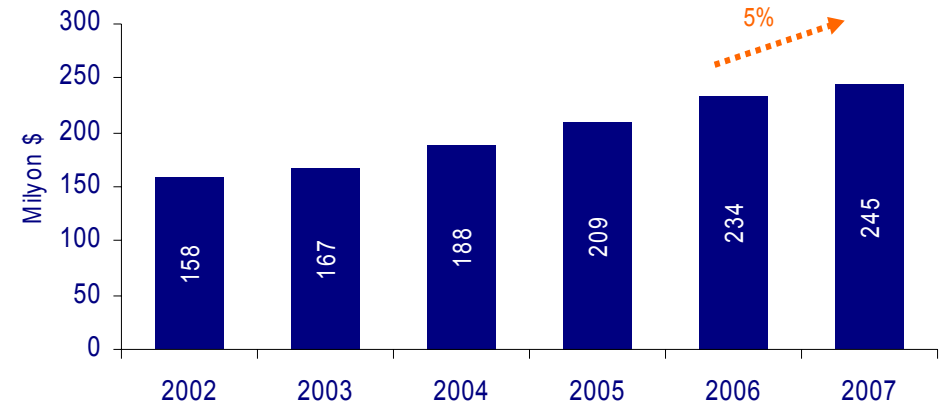
Döviz gider ve gelir dağılımı döviz riskini ortadan kaldırmaktadır.



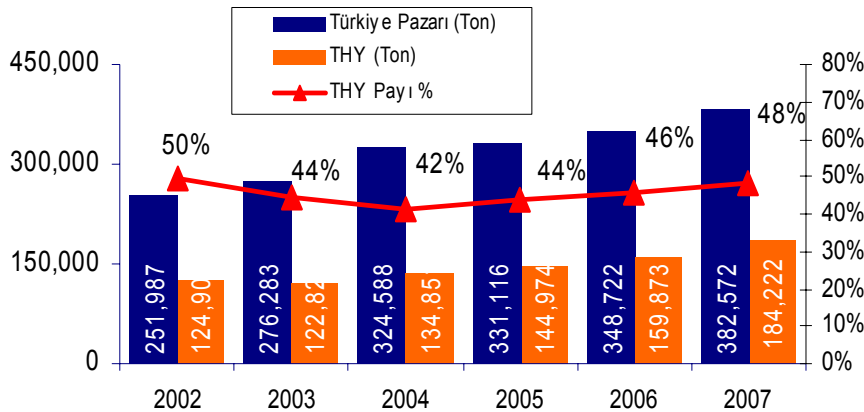
THY – Kargo (Ton)



Kargo Geliri



Türkiye Kargo Pazarı ve THY



- ✦ İç Hat ve Dış hat kargo taşıma dağılımı yıllar itibariyle aynı oranda devam etmektedir.
- ✦ Ocak-Aralık 2007 döneminde 2007 yılının aynı dönemine kıyasla %13 artış ile THY 184,222 Ton kargo taşımıştır. 2007 yılında kargo geliri ise %5 artmıştır.

Kargo Kapasitesi dolayısıyla Kargo Gelirini arttırmak amacı ile 3 Kargo uçağı alınması planlanmaktadır

Varlıklar & Yükümlülükler

VARLIKLAR (Milyon USD)	2002	2003	2004	2005	2006	2007	07/'06
Nakit ve Benzeri	247	473	272	360	260	663	155%
Net Ticari Alacaklar	85	85	118	143	177	211	19%
Diğer Alacaklar	83	71	114	113	318	404	27%
Cari/Dönen Varlıklar Toplamı	416	628	505	616	755	1,277	69%
Ticari Alacaklar (uzun vade)	26	38	0	0	11	3	-71%
Net Duran Varlıklar	1,690	1,413	1,355	1,965	2,201	2,786	27%
Diğer Uzun Vade Alacaklar	41	33	337	261	189	160	-15%
Cari Olmayan / Duran Varlıklar	1,757	1,483	1,692	2,226	2,400	2,949	23%
Toplam Varlıklar	2,173	2,111	2,197	2,842	3,155	4,226	34%
YÜKÜMLÜLÜKLER (Milyon USD)	2002	2003	2004	2005	2006	2007	07/'06
Kısa Vade Finansal Kira Yükümlülükleri	209	175	151	133	156	193	24%
Ticari Borçlar	108	130	148	191	226	312	38%
Yolcu Uçuş Yükümlülüğü	58	80	138	154	199	257	29%
Diğer Kısa Vade Yükümlülükler	120	140	106	415	179	218	21%
Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı	496	525	542	894	760	979	29%
Uzun Vade Finansal Kira Yükümlülükleri	1,171	861	714	638	1,027	1,347	31%
Kıdem tazminat Karşılığı	53	56	74	85	83	113	36%
Diğer Uzun Vade Yükümlülük	44	38	39	295	139	151	9%
Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	1,269	955	827	1,018	1,250	1,612	29%
Sermaye	1,029	1,205	1,426	130	125	150	21%
Sermaye Yedekleri	0	1	1	1,396	1,330	1,608	21%
Kar Yedekleri	76	89	105	6	6	7	21%
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(697)	(664)	(705)	(602)	(316)	(130)	-59%
Toplam Özsermaye	408	631	827	930	1145	1635	43%
Toplam Özsermaye ve Yükümlülükler	2,173	2,111	2,197	2,842	3,155	4,226	34%

NOT: YTL Mali tablolar ın USD'ye çevrilmesinde yıl sonu kur'u kullanılmıştır.

Gelir Tablosu (Milyon USD)	2002	2003	2004	2005	2006	2007	07/06 %
Esas Faaliyet Geliri	1,584	1,791	2,081	2,316	2,834	3,670	30%
Esas Faaliyet Gideri	(1,379)	(1,558)	(1,975)	(2,246)	(2,773)	(3,250)	17%
Faaliyet Kar / (Zarar)	206	233	106	70	60	420	594%
Diğer Faaliyetlerden Gelirler	23	64	44	317	193	87	-55%
Diğer Faaliyetlerden Gider / Zararlar	(4)	(8)	(12)	(205)	(42)	(322)	659%
Finansman Gelir/Gider Öncesi Kar	225	290	139	181	211	184	-13%
Finansal Zarar	(236)	186	28	(46)	(79)	126	61%
Finansal Kazanç / Kayıp	257	(270)	(84)	-	-		
Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	246	206	82	135	132	311	135%
Vergi	(60)	(53)	(2)	(32)	(7)	(86)	1070%
Net Kar / (Zarar)	187	153	80	103	125	224	80%

NOT: YTL Gelir tabloların USD'ye çevrilmesinde Yıl Ortalama kur'u kullanılmıştır.



BAĞLI ORTAKLIKLAR

THY TEKNİK A.Ş.

- ✦ %100'ü THY'ye ait
- ✦ Kompanent ve uçak yedek parçalardan oluşan 271,325,800 YTL sermaye ile 23 Mayıs 2006 tarihinde, kuruldu.
- ✦ Lufthansa, KLM, BA ve Alitalia gibi 10 havayoluna uçak bakım hizmeti vermekte.
- ✦ 2007 yıl sonunu \$506 Mn gelir ve \$5 Mn zarar kayd etmiştir.
- ✦ Ana hedefi bölgede en büyük MRO Bakım Merkezinden biri olmak

SUN EXPRESS A.Ş.

- ✦ %50'si THY'ye diğer %50'si Lufthansa'ya ait.
- ✦ Charter havayolları olarak Almanya ve Antalya havaalanlarında faaliyet göstermekte. 3 Kasım 2005 itibariyle tarifeli uçuşlara başlamıştır. 26 Mart 2006 tarihi itibariyle de İzmir'den iç hat seferlerine başlamıştır.
- ✦ Almanya'da 20 havalanında, Türkiye'de 12 ve 42 diğer ülkelerde 832 personeli ile faaliyet göstermektedir.
- ✦ Filosunda 10 B737 & 4 B757 adet toplam 14 uçak ve 2,796 koltuk kapasitesi ile 2007 yılını %76,4 doluluk oranı ile 3,001,529 yolcu taşımıştır.
- ✦ 2007 yılında €304.8 Milyon Euro gelir ve €13.9 milyon Euro net kar kaydetmiştir.

THY DO & CO Catering A.Ş.

- ✦ %50'si THY diğer %50'si Do & Co Restaurants & Catering A.G.'ye ait
- ✦ 2007 yıl sonu itibariyle 127 Mn\$ gelir ve 8 Mn\$ net kar elde etmiştir.

HABOM Projesi, THY Teknik A.Ş. Tarafından kurulacaktır.



TEŞEKKÜR EDERİZ

Türk Hava Yolları A.O.

Yatırımcı İlişkileri

Genel Yönetim Binası

5. Kat

Yeşilköy, 34149 İstanbul / TÜRKİYE

 90-212-463-6363 X-3630

 90-212-465-2307

 ir@thy.com