

# THAI AIRWAYS INTERNATIONAL PCL

## Year 2018 analysts briefing



# DISCLAIMER



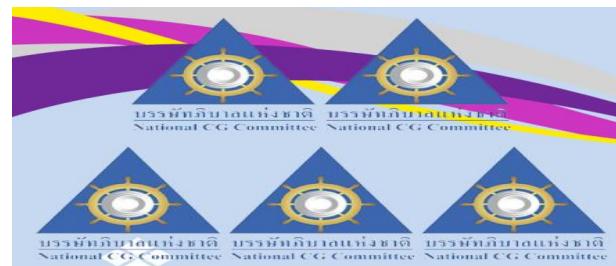
The information contained herein is intended to represent the Company's operating and financial position at a given point in time and may also contain forward looking information which only reflects expectations based on the prevailing geo-political, economic and non-controllable factors. Such information has been obtained from sources believed to be most reliable and the means in analyzing and preparation of such information for disclosure are based on approved practices and principles in the investment industry. The views are based on assumptions subject to various risks and uncertainties and no assurance is made as to whether such future events will occur, that projections will be achieved, or that the assumptions here-in are correct. Consequently no assurance is made as to the accuracy or completeness of information presented in this document.

This document should not be construed as an investment guide or as an offer or solicitation of an offer to buy or sell equity shares or other securities issued by the Company.

# 4Q-2018 Events



- Total **103 active aircrafts** in 2018 (new 5 : 3xA350-900(FL) & 2xA330-300(OL)/decommissioned 2x B737-400)
- Joins **Thailand together** for the **ASEAN Chairmanship 2019**
- Launches the **“Thai Airways Mobile Application”**
- **More collaboration with China Southern Airlines**
- **Catering activities**
  - ❖ Supply bakery for Café Amazon
  - ❖ Supply food box and beverage for the transportation co.,Ltd.
  - ❖ Launches Michelin star street food onboard
- **Rewards**
  - ❖ The **“Excellent CG Scoring”** from IOD
  - ❖ **Travelport best performing airlines award 2017**
  - ❖ **Best catering award 2018** from Air China



# CHANGES IN ACCOUNTING TREATMENT



- **Changed in the estimated residual value of aircraft and spare engines from 10% to 6% of the initial cost**
  - **One of key success factor to Plan/Buy/Fly/Sell project**
  - **2018's depreciation increased by approx. 3,129 MTHB**
  - **Manage impairment loss of phase-out aircraft**
  
- **Review the duration of sold tickets but not yet utilized : from recognized as revenue after the date of issue over 24 months changed to 15 months**
  - **2018's passenger revenue of 2018 increased by 1,028 MTHB**



# FINANCIAL PERFORMANCE

# 4Q-18 Operations summary



Unit : THB' Billion/ Consolidated	Consolidated		
	4Q'18	4Q'17	%change
Revenues	50.8	50.0	+1.6
Less: Costs	55.9	47.1	+18.7
Interest payments	1.1	1.1	-
<b>Operating Profit</b>	<b>(6.2)</b>	<b>1.8</b>	<b>-444.4</b>
Less: (1-time) Expense	-	-	-
Impairment loss (1-time)	0.4	0.3	+33.3
Plus: FX Gain/(Loss)	0.5	0.1	+400.0
<b>Profit before Tax</b>	<b>(6.0)</b>	<b>1.7</b>	<b>-452.9</b>
Tax	(1.5)	0.1	-
<b>Net profit</b>	<b>(7.5)</b>	<b>1.8</b>	<b>-516.7</b>
<b>Passenger Production (MASK)</b>	<b>23,402</b>	<b>23,473</b>	<b>-0.3</b>
<b>Passenger Traffic (MRPK)</b>	<b>17,943</b>	<b>18,129</b>	<b>-1.0</b>
<b>Cabin Factor (%)</b>	<b>76.7</b>	<b>77.2</b>	<b>-0.5</b>
<b>Passenger carried (Million)</b>	<b>6.16</b>	<b>6.18</b>	<b>-0.3</b>
<b>Passenger Yield Inc. Surcharge (THB/km)</b>	<b>2.25</b>	<b>2.24</b>	<b>+0.4</b>
<b>Aircraft Utilization (Hrs./Day)</b>	<b>12.6</b>	<b>12.0</b>	<b>+5.0</b>



Cargo & BU



Fuel, Depre., Lease



Better Yield11

# Year 2018 Operations summary



Unit : THB' Billion/	Consolidated		
	Y2018	Y2017	%change
Revenues	199.5	191.9	+4.0
Less: Costs	204.2	184.5	+10.7
Interest payments	4.3	4.5	-4.4
<b>Operating Profit</b>	<b>(9.0)</b>	<b>2.9</b>	<b>-410.3</b>
Less : (1-time) Expense	-	1.0	-100.0
Impairment loss (1-time)	3.5	3.2	+9.4
Plus : FX Gain/(Loss)	0.9	(1.6)	+156.3
<b>Profit before Tax</b>	<b>(11.6)</b>	<b>(2.9)</b>	<b>-300.0</b>
Tax	-	0.8	-100.0
<b>Net profit</b>	<b>(11.6)</b>	<b>(2.1)</b>	<b>-452.4</b>
<b>Passenger Production (MASK)</b>	<b>93,131</b>	<b>90,498</b>	<b>+2.9</b>
<b>Passenger Traffic (MRPK)</b>	<b>72,315</b>	<b>71,634</b>	<b>+1.0</b>
<b>Cabin Factor (%)</b>	<b>77.6</b>	<b>79.2</b>	<b>-1.6</b>
<b>Passenger carried (Million)</b>	<b>24.32</b>	<b>24.56</b>	<b>-1.0</b>
<b>Passenger Yield Inc. Surcharge (THB/km)</b>	<b>2.19</b>	<b>2.17</b>	<b>+0.9</b>
<b>Aircraft Utilization (Hrs./Day)</b>	<b>12.0</b>	<b>12.0</b>	<b>-</b>



Pax Cargo & BU



Fuel, Depre., Maintenance  
Lease

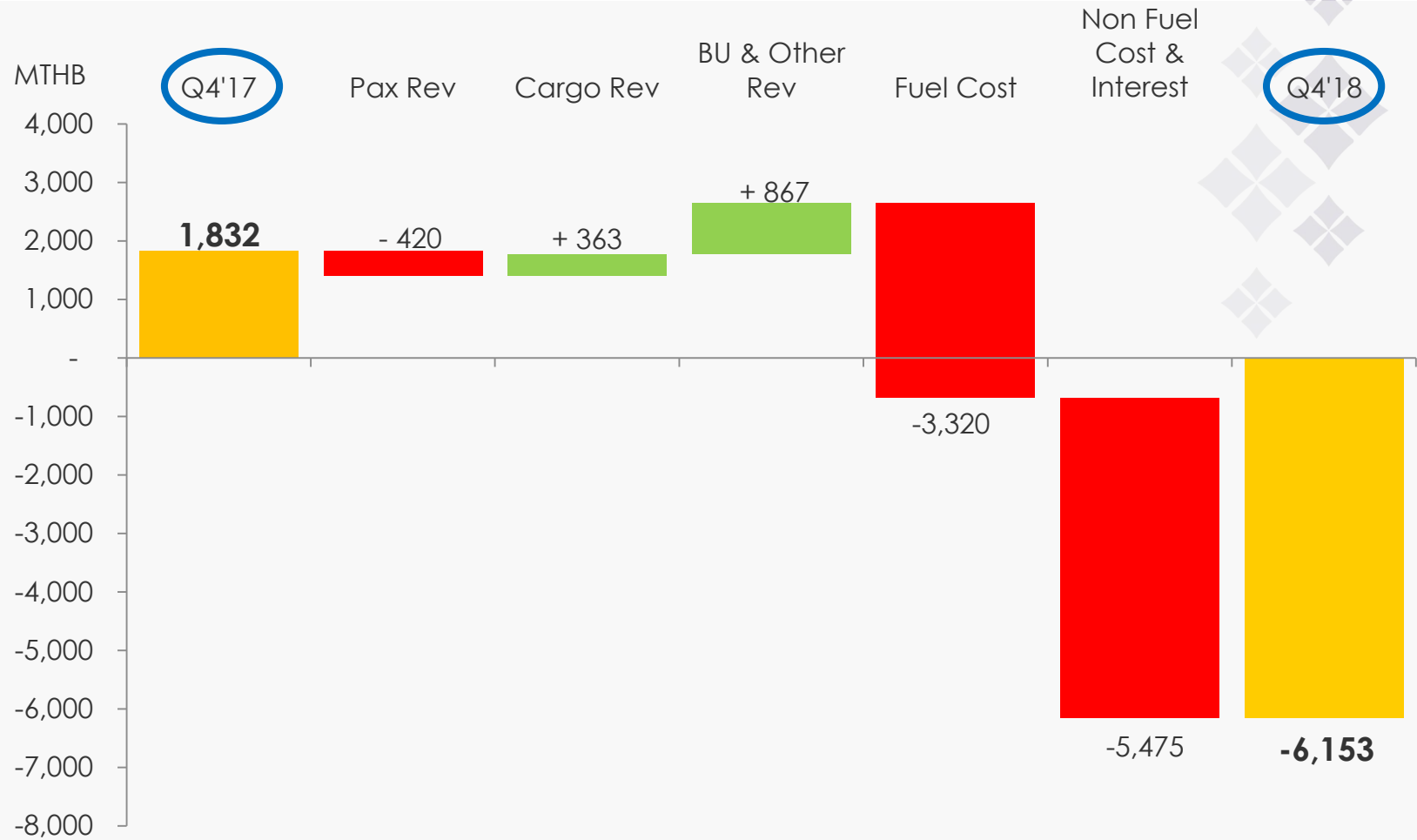


Better Yield

# 4Q-18 Operating profit movement



## Consolidated

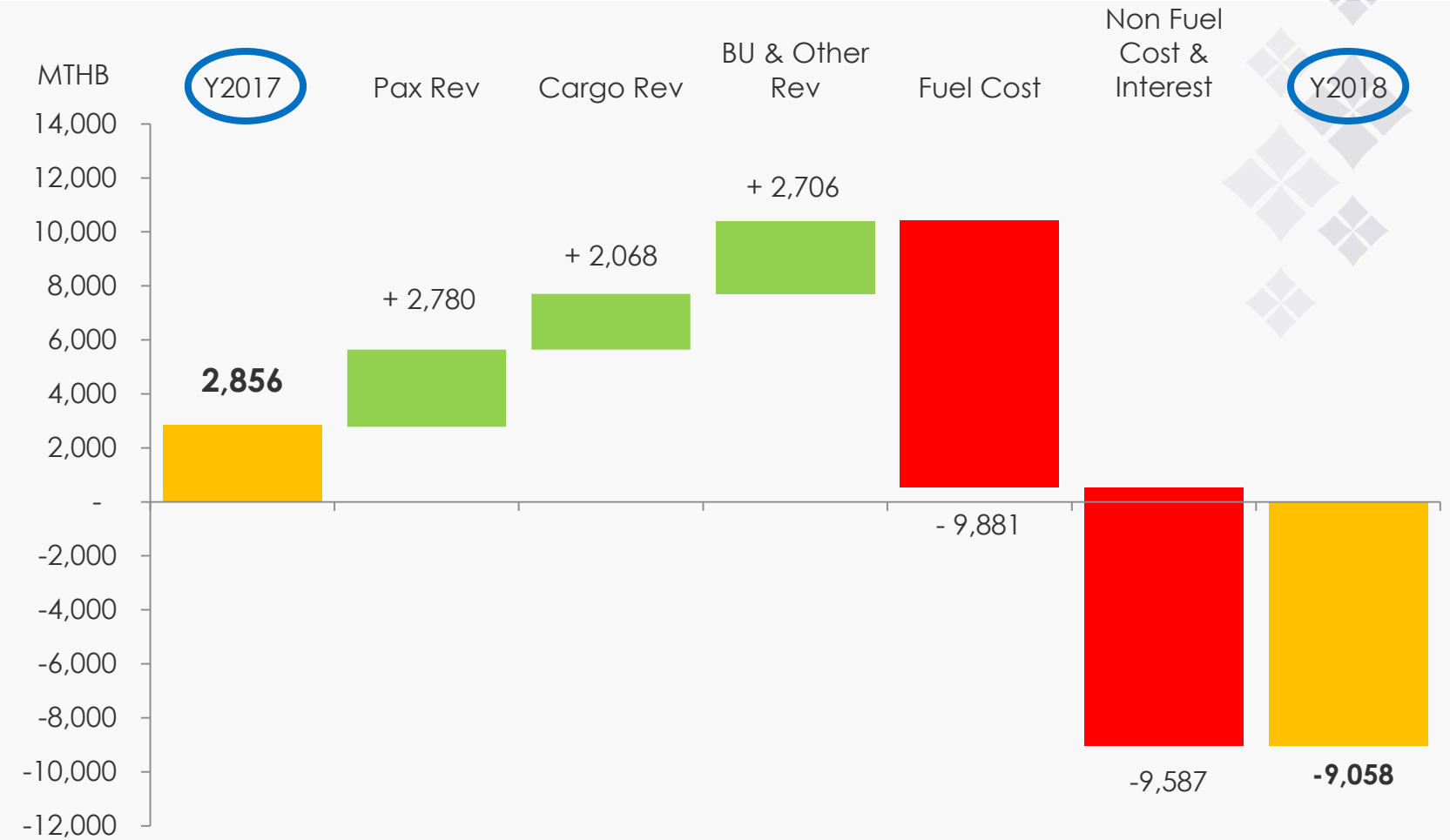




# Year 2018 Operating profit movement



## Consolidated

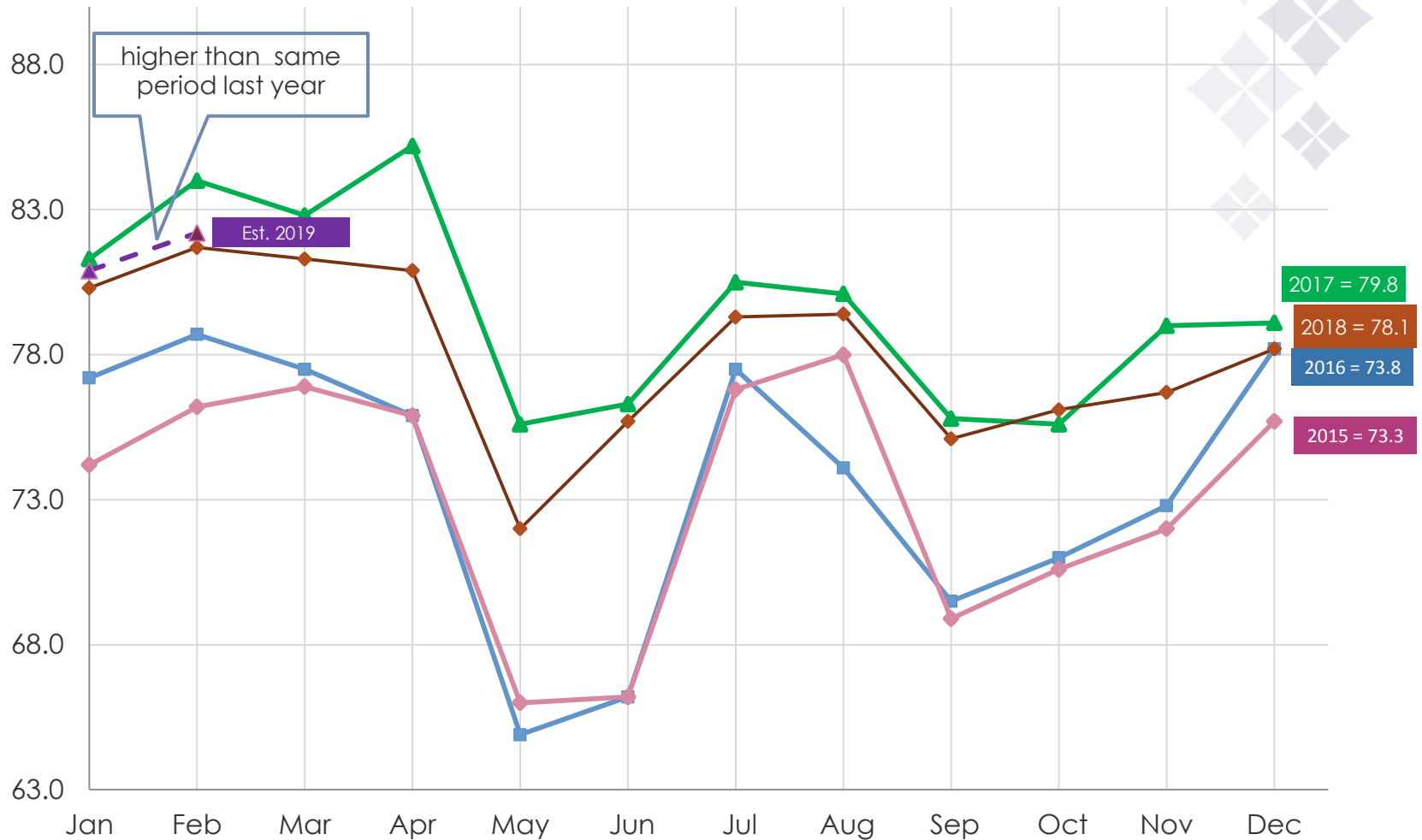


# Cabin factor



TG Only

%

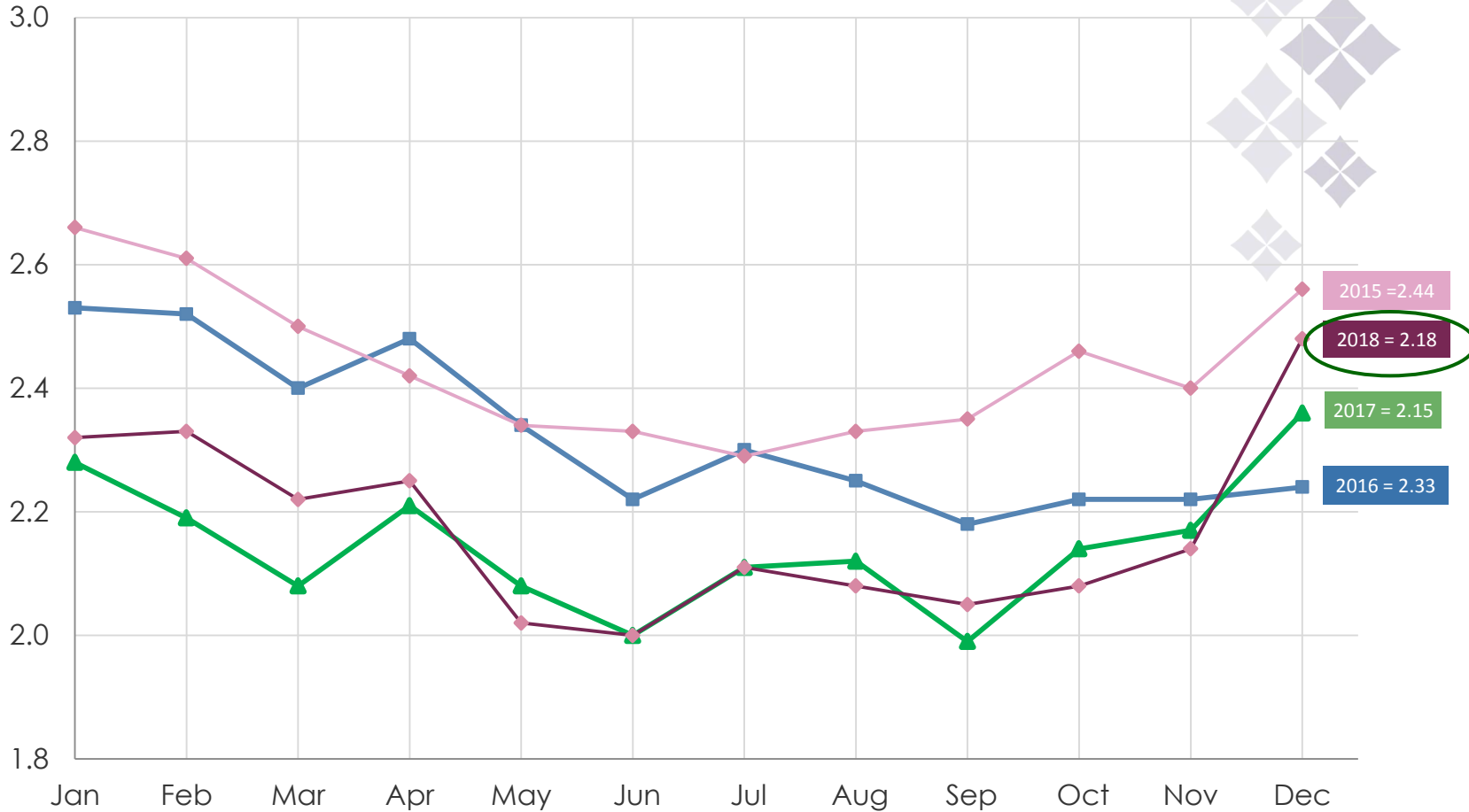


# Passenger yield



TG Only

THB / RPK



# 4Q-18 Passenger Yield Analysis



## Consolidated

(THB/RPK)	Q4'18 (Q4'17 Rate)	Q4'17	% Change
Pax Yield	2.31	2.24	-2.7
FX impact	(0.06)	-	-
<b>Total Pax Yield</b>	<b>2.25</b>	<b>2.24</b>	<b>+0.4</b>

## Passenger Yield by Region

(THB/RPK)	Q4'18	Q4'17	% Change
Domestic	2.50	2.89	-13.5
Regional	2.64	2.62	+0.8
Intercontinental	1.80	1.77	+1.7
<b>Total system</b>	<b>2.25</b>	<b>2.24</b>	<b>+0.4</b>

# Year 2018 Passenger Yield Analysis



## Consolidated

(THB/RPK)	Y'18 (Y'17 Rate)	Y'17	% Change
Pax Yield	2.25	2.17	-2.3
FX impact	(0.06)	-	-
<b>Total Pax Yield</b>	<b>2.19</b>	<b>2.17</b>	<b>+0.9</b>

## Passenger Yield by Region

(THB/RPK)	Y'18	Y'17	% Change
Domestic	2.56	2.80	-8.6
Regional	2.58	2.54	+1.6
Intercontinental	1.75	1.72	+1.7
<b>Total system</b>	<b>2.19</b>	<b>2.17</b>	<b>+0.9</b>

# Year 2018 Financial Ratios

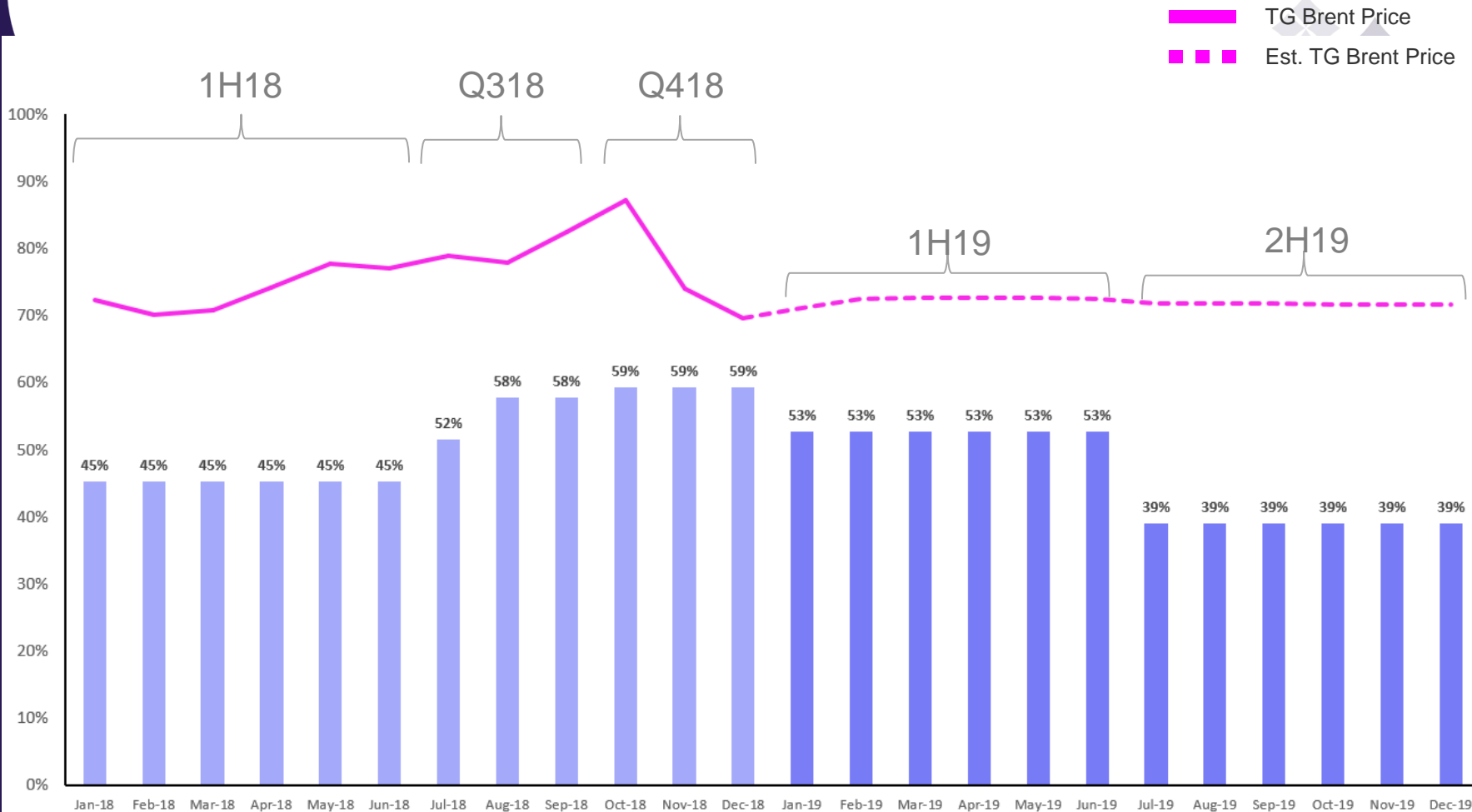


## Consolidated

		Jan- Dec	
		2018	2017
<b>Liquidity Ratio</b>			
- Current Ratio	(times)	0.84	0.84
- Current Ratio (Included Committed Credit Line )	(times)	0.99	1.01
<b>Profitability Ratio</b>			
- Operating Profit margin	%	(4.54)	1.49
- Net profit Margin	%	(5.79)	(1.08)
- Return to Equity	%	(44.10)	(6.32)
<b>Efficiency Ratio</b>			
- Return to Total Assets	%	(2.58)	0.65
<b>Financial Policy Ratio</b>			
- Interest Bearing Debt to Equity	(times)	7.40	4.98
- Total Debt to Equity	(times)	12.14	7.77
- IBD/EBITDA	(times)	10.44	6.63
- Interest Coverage Ratio	(times)	3.22	5.10
- EBITDA	(MTHB)	14,494	24,045



# 2018-2019 Fuel Hedging



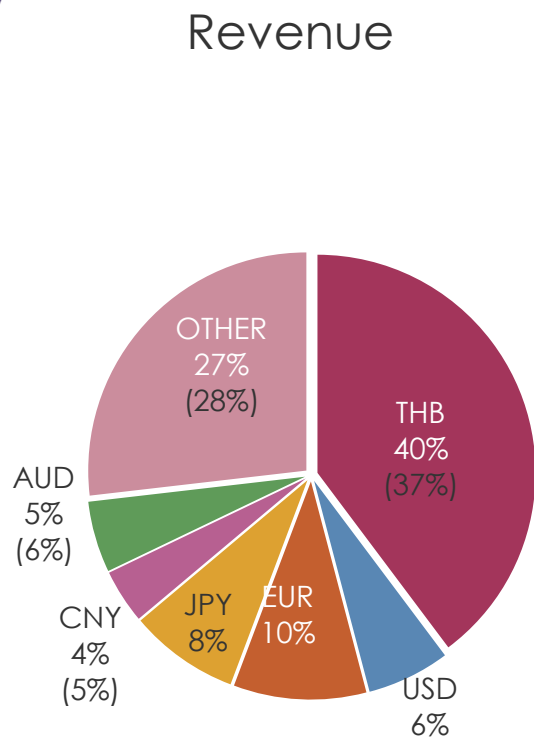
Based on Fuel volume = 1.6 Million Barrels per Month

# Currency break down

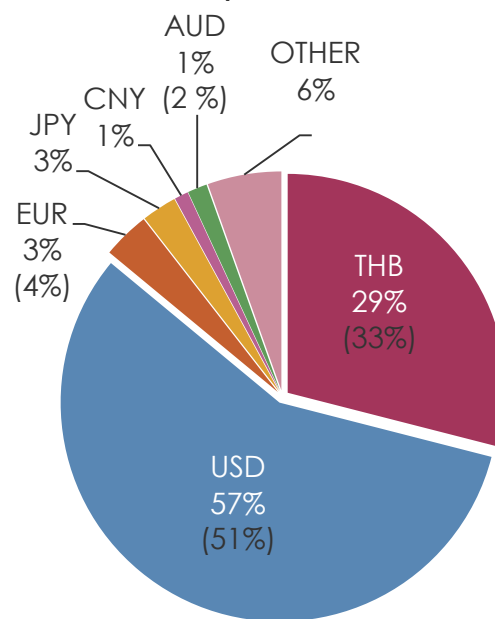
## Foreign Currency Exposure

(Jan - Dec 2018)

### Revenue

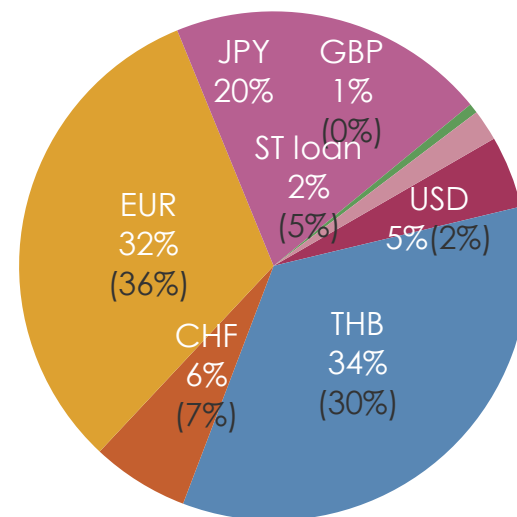


### Expense



### Liability

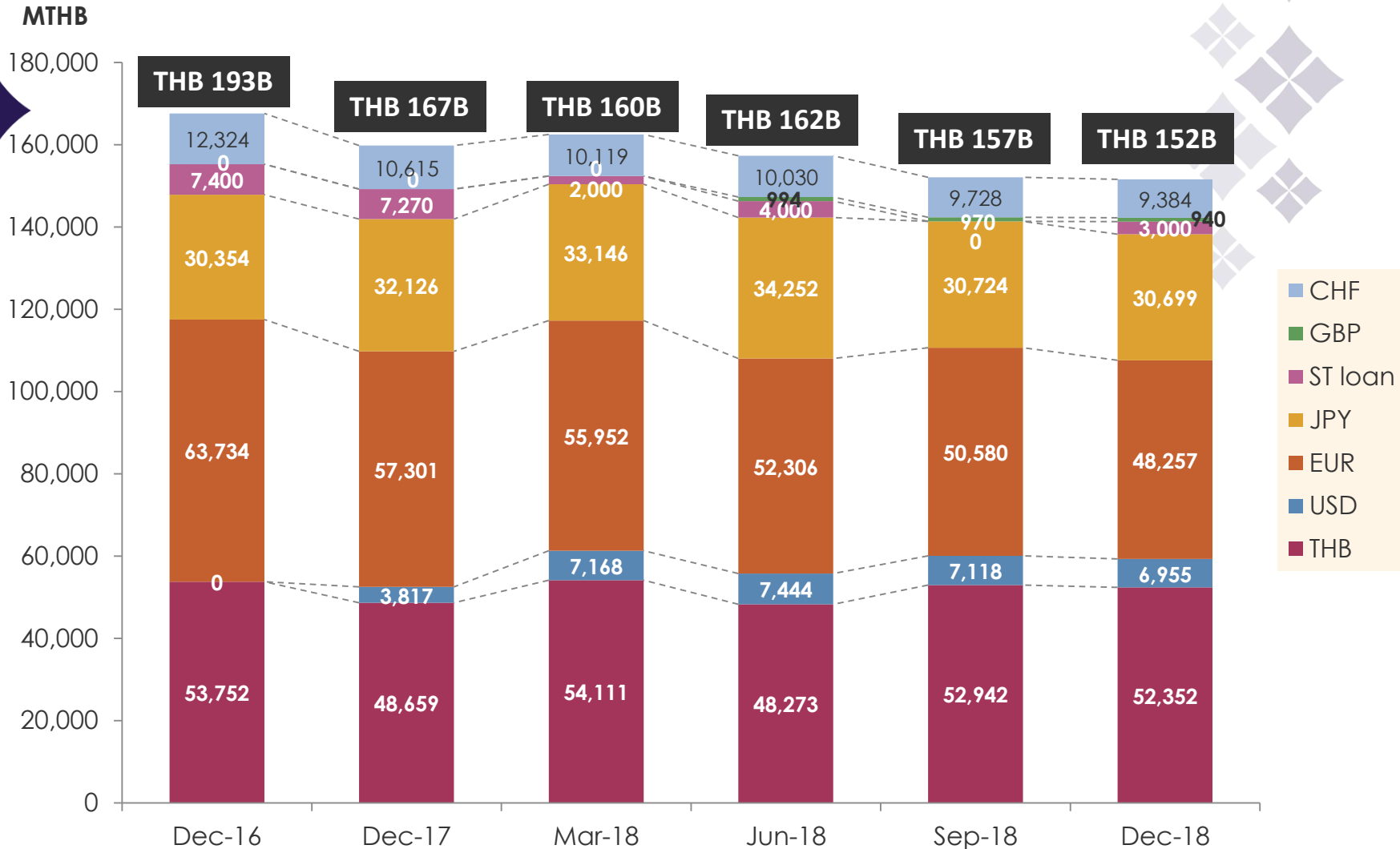
31 Dec 18 : 152 B  
31 Dec 17 : 160 B





# Liabilities by currency

## Currencies of choice for natural hedging





# OUTLOOK FOR 2019

# 2019's OUTLOOK

- The 2019-2024 aircraft acquisition plan
- Fleet optimization by harmonizing between TG & WE
- Free visa on arrival policy for 21 countries
- Thailand as a chairman of ASEAN : ASEAN SUMMIT
- Aeropolis and MRO at U-tapao
- FAA's revisit in 1Q'19
- Adoption of IFRS15
- Nok Air
- High volatility market risk factors: interest rate, fuel price, and F/X
- The trade war
- Brexit
- Montra Project by DD

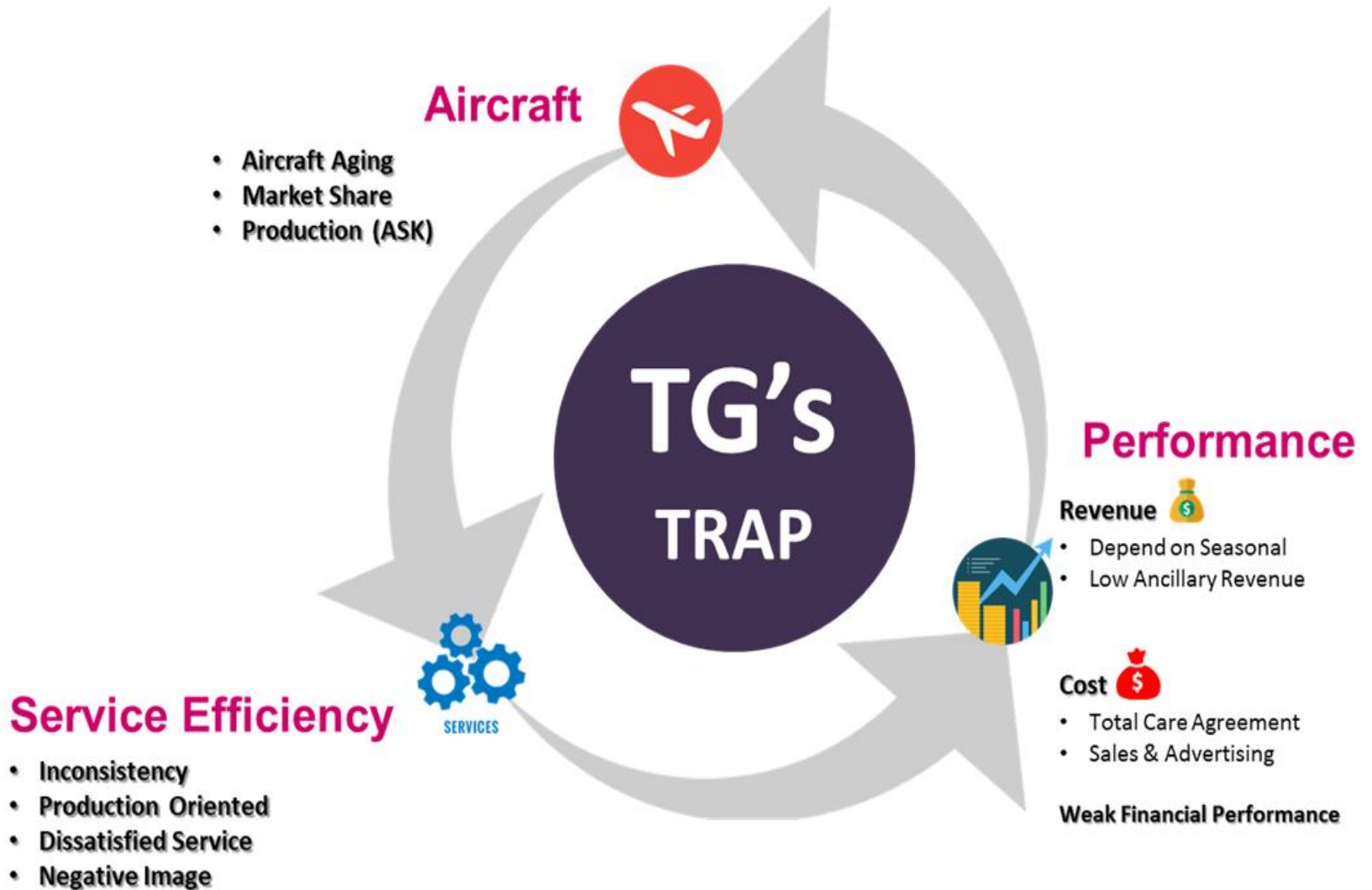




*Mantra*



*#OneTG*



## Aircraft CG

- Modernized Aircraft
- Manage the Sky
- Coordinate Family

- A** จัดหาเครื่องบิน [DY]
- A** บริหารจัดการด้านการขาย และการใช้ประโยชน์ของเครื่องบิน [DY]
- B** พัฒนาร่วมมือกับสำนักงานการบินพลเรือนแห่งประเทศไทย (กพท.) และ บริษัท ทำอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) (ทอท.) [DY, D1]
- B** พัฒนาร่วมมือระหว่างสายการบินกลุ่ม THAI Group กับสายการบินสัญชาติไทยอื่นๆ [DY]

## Service Efficiency

- Ground to Sky
- Organization Restructure
- Effective Communication
- Image Recovery



- C** ปรับปรุงและพัฒนาการบริการครบวงจรเพื่อสร้างประสบการณ์ที่ดีให้กับลูกค้า [DN, D1, DO]
- E** จัดโครงสร้างงานด้าน Information Technology (Chief Information Officer : CIO) และ Chief Customer Officer (CCO) ระดับ EVP (N-1) สำหรับ Ground to Sky [DB]
- E** องค์กรคุณธรรม [DB]
- E** Effective Communication [DB]



## Performance

### Revenue

- Boost Ancillary Revenue by Digital Marketing
- Expand Non-Core Business (TG MRO Campus, Terminal 3, Catering OEM)

### Cost

- Sales Management (P/L by tail no.)
- Plan Buy Fly Sell

### Asset Management (Aircraft Residual Value) Fuel & FX Control

### Digital Technology

- A** บริหารจัดการมูลค่าคงเหลือของเครื่องบินตามนโยบายโครงการ Plan Buy Fly sell [DE]
- A** จัดโครงสร้างทางการเงิน [DE]
- A** พัฒนาและเพิ่มรายได้ Ancillary โดยใช้ Digital Marketing [DN]
- A** จัดหาอาหารโดยวิธี OEM [DC]
- A** ปรับปรุงขีดความสามารถ MRO เพื่อหารายได้เพิ่มให้บริษัทการบินไทย [DT]
- A** บริหารจัดการด้านการขายและการใช้ประโยชน์ของเครื่องบิน (P/L by Tail No.) [DY, DT, DE]
- A** แผนงาน Fuel – FX control [DE]



# การโอนหุ้นสำรองตามกฎหมายและเงินสำรองที่เกิดจากส่วนกำไรสุทธิ เพื่อชดเชยขาดทุนสะสมของบริษัทฯ



- รายละเอียดการโอนหุ้นสำรองตามกฎหมาย และส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญเพื่อชดเชยขาดทุนสะสมในงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ

รายการ	จำนวนเงิน (บาท)
<b>ผลขาดทุนสะสม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561</b>	<b>(28,533,077,895)</b>
โอนหุ้นสำรองเพื่อชดเชยผลขาดทุนสะสม	
(1) เงินสำรองอื่น	0
(2) ทุนสำรองตามกฎหมาย (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 2,691,275,568 บาท)	2,691,275,568
(3) ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 25,545,316,308 บาท)	25,545,316,308
<b>ผลขาดทุนสะสมคงเหลือ</b>	<b>(296,486,019)</b>

# การโอนหุ้นสำรองตามกฎหมายและเงินสำรองที่เกิดจากส่วนล้ามูลค่าหุ้น เพื่อชดเชยขาดทุนสะสมของบริษัทฯ



- ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ก่อน-หลัง การทำรายการลดผลขาดทุนสะสม

รายการ	จำนวนเงิน (บาท) (ก่อนทำรายการ)	จำนวนเงิน (บาท) (หลังทำรายการ)
ทุนจดทะเบียน (หุ้นสามัญจำนวน 2,698,900,950 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท)	26,989,009,500	26,989,009,500
ทุนชำระแล้ว (หุ้นสามัญจำนวน 2,182,771,917 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท)	21,827,719,170	21,827,719,170
ทุนสำรองตามกฎหมาย	2,691,275,568	0
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	25,545,316,308	0
<b>ขาดทุนสะสม</b>	<b>(28,533,077,895)</b>	<b>(296,486,019)</b>
ส่วนของผู้ถือหุ้น	27,702,989,262	27,702,989,262

Subject to AGM Approval





**OFFICE SERVICE**

**OPERATION**



**Route network**

- Feeds Passenger
- Star Alliance Support
- Finding New Prospect route
- Partners support

**Sales & Marketing**

- Fare Control
- Marketing
- Advertising
- Ticket Sales
- Promotion Setup

**Back Office**

- Document work
- Human Resource
- Accounting
- Finance
- Data Analysis

**Ground Handling**

- Passenger Service
- Ramp Services

**Cabin Crew**

**Pilot**

**BROTHER & SISTER**

Fly smooth as silk  
to the world

THANK YOU  
Q&A

