

# THAI AIRWAYS INTERNATIONAL PCL 1Q2019 ANALYSTS BRIEFING

16-May-2019



# 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.

# 1Q-2019 Events



- Total 103 active aircrafts
- Approved by AGM to go on with using Share Premium to offset Retained Loss on Apr 26 ,2019
- Launches Thailand E-Visa On Arrival Application
- Issue new debentures THB 10,000 million
- Launch THAI Operations Control Center/TOCC under “One Operation, One TG” concept for better services
- Brother-Sister Strategy : TG & ThaiSmile
- Activities
  - ❖ Taxi with One Engine Off (TOEO) to reduce PM2.5 emission
  - ❖ Join force with Thailand Convention & Exhibition Bureau to launch promote ASEAN MaxiMICE project
- Rewards
  - ❖ Best Intercontinental Airline from The Grand Travel Awards
  - ❖ Outstanding Handling Service from DHL
  - ❖ Certificate Of Appreciation from Japan Airline



# 2019's Debenture issuance



ประเภทของหุ้นกู้	หุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้						
ประเภทของการจัดจำหน่าย	กรณีในวงจำกัด ต่อผู้ลงทุนสถาบันและ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่						
มูลค่าที่ตราไว้	1,000 (หนึ่งพัน) บาท						
จำนวนหุ้นกู้ที่เสนอขาย	10,000,000 (สิบล้าน) หน่วย						
โครงสร้างหุ้นกู้ ชุดที่	1	2	3	4	5	6	7
อายุหุ้นกู้	1 (หนึ่ง) ปี	2 (สอง) ปี	3 (สาม) ปี	5 (ห้า) ปี	7 (เจ็ด) ปี	10 (สิบ) ปี	15 (สิบห้า) ปี
อัตราดอกเบี้ย	คงที่ร้อยละ 2.35 (สองจุด สามห้า) ต่อปี	คงที่ร้อยละ 2.65 (สองจุด หกห้า) ต่อปี	คงที่ร้อยละ 3.06 (สามจุด ศูนย์หก) ต่อปี	คงที่ร้อยละ 3.55 (สามจุด ห้าห้า) ต่อปี	คงที่ร้อยละ 3.87 (สามจุด แปดเจ็ด) ต่อปี	คงที่ร้อยละ 4.20 (สี่จุด สองศูนย์) ต่อปี	คงที่ร้อยละ 4.65 (สี่จุด หกห้า) ต่อปี
มูลค่าของหุ้นกู้ที่ เสนอขาย	1,000,000,000 (หนึ่งพัน ล้าน) บาท	1,000,000,000 (หนึ่งพัน ล้าน) บาท	1,970,000,000 (หนึ่งพันเก้า ร้อยเจ็ดสิบ ล้าน)บาท	910,000,000 (เก้าร้อยสิบ ล้าน) บาท	610,000,000 (หกร้อยสิบ ล้าน) บาท	2,320,000,000 (สองพันสาม ร้อยยี่สิบ ล้าน)บาท	2,190,000,000 (สองพันหนึ่ง ร้อยเก้าสิบ ล้าน)บาท
วันครบกำหนดไถ่ถอน	3 พฤษภาคม 2563	3 พฤษภาคม 2564	3 พฤษภาคม 2565	3 พฤษภาคม 2567	3 พฤษภาคม 2569	3 พฤษภาคม 2572	3 พฤษภาคม 2577
วันออกหุ้นกู้	วันที่ 3 พฤษภาคม 2562						
อันดับความน่าเชื่อถือของ บริษัทและหุ้นกู้ชุดนี้	A/Stable โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ประกาศเมื่อวันที่ 11 เมษายน 2562						
ผู้จัดการการจัดจำหน่าย หุ้นกู้	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) และ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)						
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)						
นายทะเบียนหุ้นกู้	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)						



# OPERATING HIGHLIGHTS & FINANCIAL PERFORMANCE

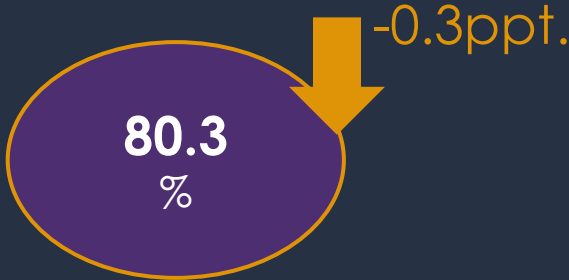
# 1Q19'S KEY OPERATING STATISTICS



ASK



No. of PAX



Cabin Factor



PAX Yield



Freight Yield



Aircraft Utilization

# Q1-19 Operations summary



Unit : THB' Billion/ Consolidated	Consolidated		
	Q1'19	Q1'18	%change
Revenues	49.8	53.4	-6.7
Costs	-49.5	-48.5	+2.1
Interest payments	-1.1	-1.1	-
<b>Operating Profit</b>	<b>-0.8</b>	<b>3.8</b>	<b>-121.1</b>
(1-time) Expense	+0.3	-	+100
Impairment loss (1-time)	-0.2	-2.5	+92
FX Gain/(Loss)	+1.3	+0.6	+116.7
<b>Profit before Tax</b>	<b>0.6</b>	<b>1.9</b>	<b>-68.4</b>
Tax	-0.1	+0.8	-112.5
<b>Net profit</b>	<b>0.5</b>	<b>2.7</b>	<b>-81.5</b>
<b>Passenger Production (MASK)</b>	<b>22,871</b>	<b>23,535</b>	<b>-2.8</b>
<b>Passenger Traffic (MRPK)</b>	<b>18,362</b>	<b>18,969</b>	<b>-3.2</b>
<b>Cabin Factor (%)</b>	<b>80.3</b>	<b>80.6</b>	<b>-0.3</b>
<b>Passenger carried (Million)</b>	<b>6.29</b>	<b>6.25</b>	<b>+0.6</b>
<b>Passenger Yield Inc. Surcharge (THB/km)</b>	<b>2.20</b>	<b>2.30</b>	<b>-4.3</b>
<b>Aircraft Utilization (Hrs./Day)</b>	<b>12.5</b>	<b>11.9</b>	<b>+5.0</b>



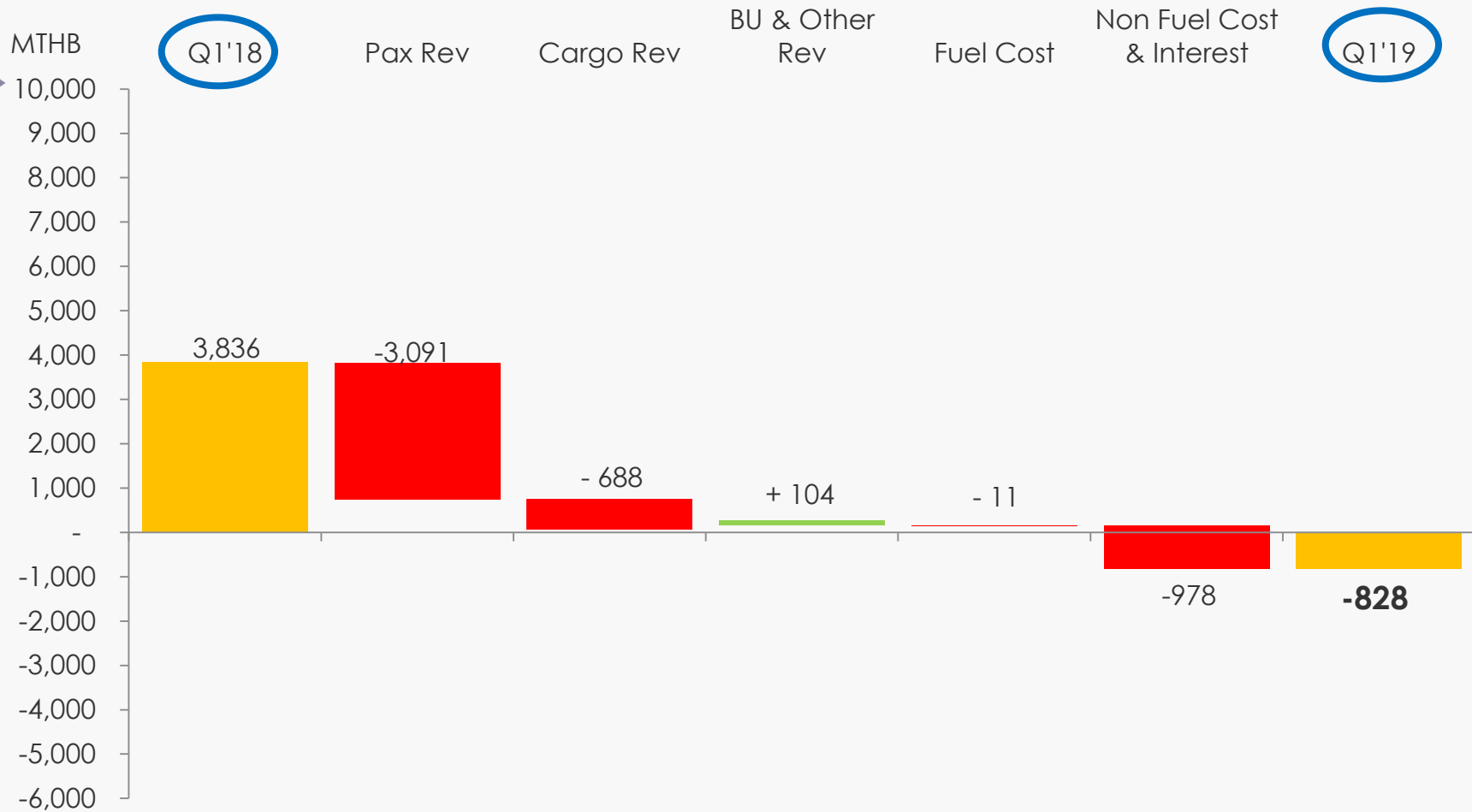
Pax & Cargo decrease



# Q1-19 Operating profit movement



Consolidated





# Q1-2019's Passenger Yield Analysis



## Consolidated

(THB/RPK)	Q1'19 (Q1'18 Rate)	Q1'18	% Change
Pax Rev	2.27	2.30	-1.30
FX impact	(0.07)	-	-
<b>Total Pax Yield</b>	<b>2.20</b>	<b>2.30</b>	<b>-4.35</b>

## Passenger Yield by Region

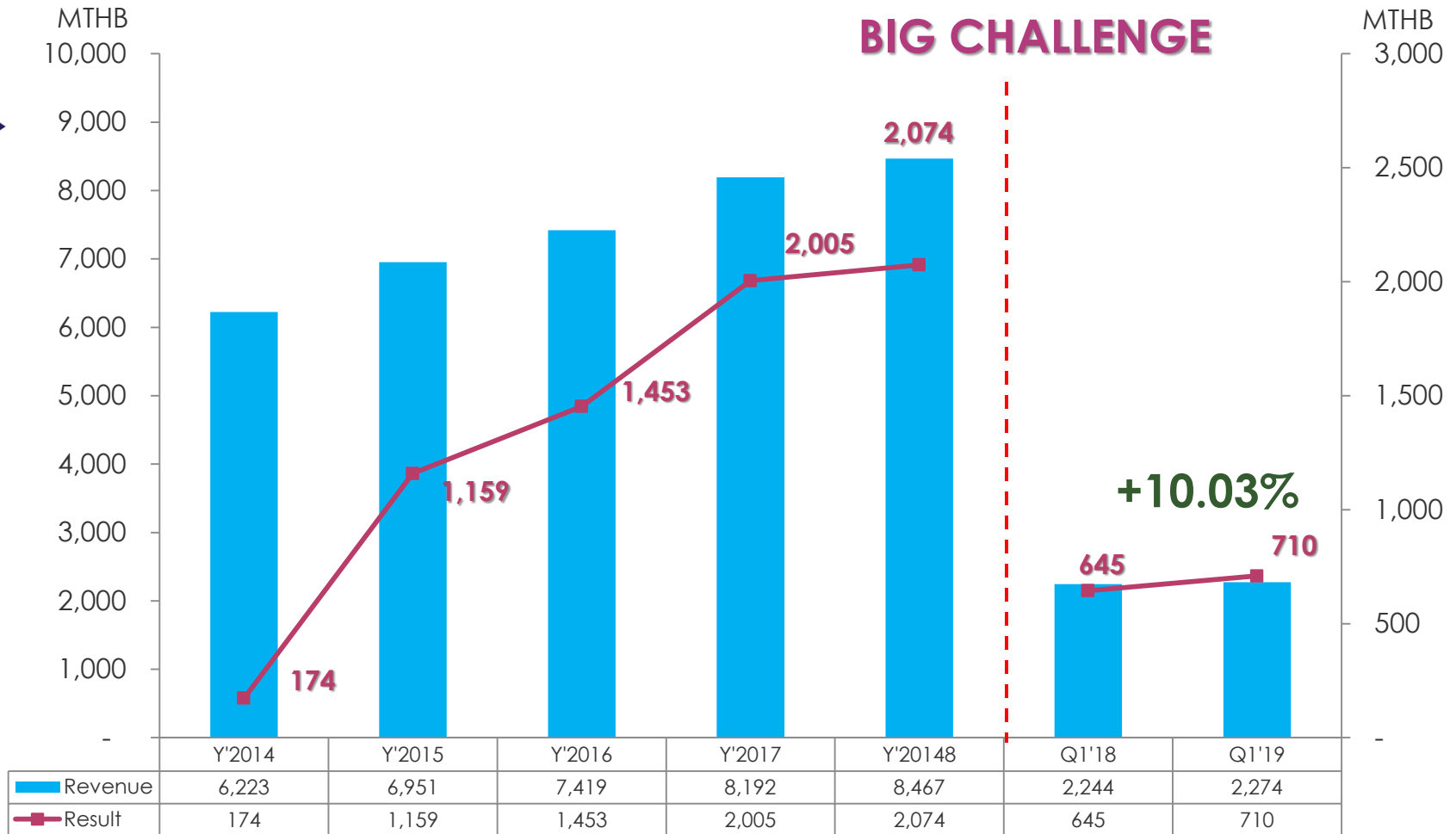
(THB/RPK)	Q1'19	Q1'18	% Change
Domestic	2.39	2.83	-15.55
Regional	2.61	2.70	-3.33
Intercontinental	1.76	1.83	-3.83
<b>Total system</b>	<b>2.20</b>	<b>2.30</b>	<b>-4.35</b>

# Catering performance & 2019's target



**B2019 = 2,613**

**BIG CHALLENGE**





**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**

# Brother-Sister strategy



Unit : THB' Million/	1Q'19	1Q'18	% change	Y2018	Y2017	% change
Revenues	3,825	2,995	+27.7	11,028	10,351	+6.5
Costs	3,797	3,388	+12.1	13,666	11,809	+15.7
<b>Operating Profit before Finance Cost</b>	<b>28</b>	<b>(393)</b>	<b>+107.1</b>	<b>(2,638)</b>	<b>(1,458)</b>	<b>-80.9</b>

After “Brother-Sister strategy” between THAI and ThaiSmile made tremendous improvement in profitability!

# Q1-2019 Financial Ratios

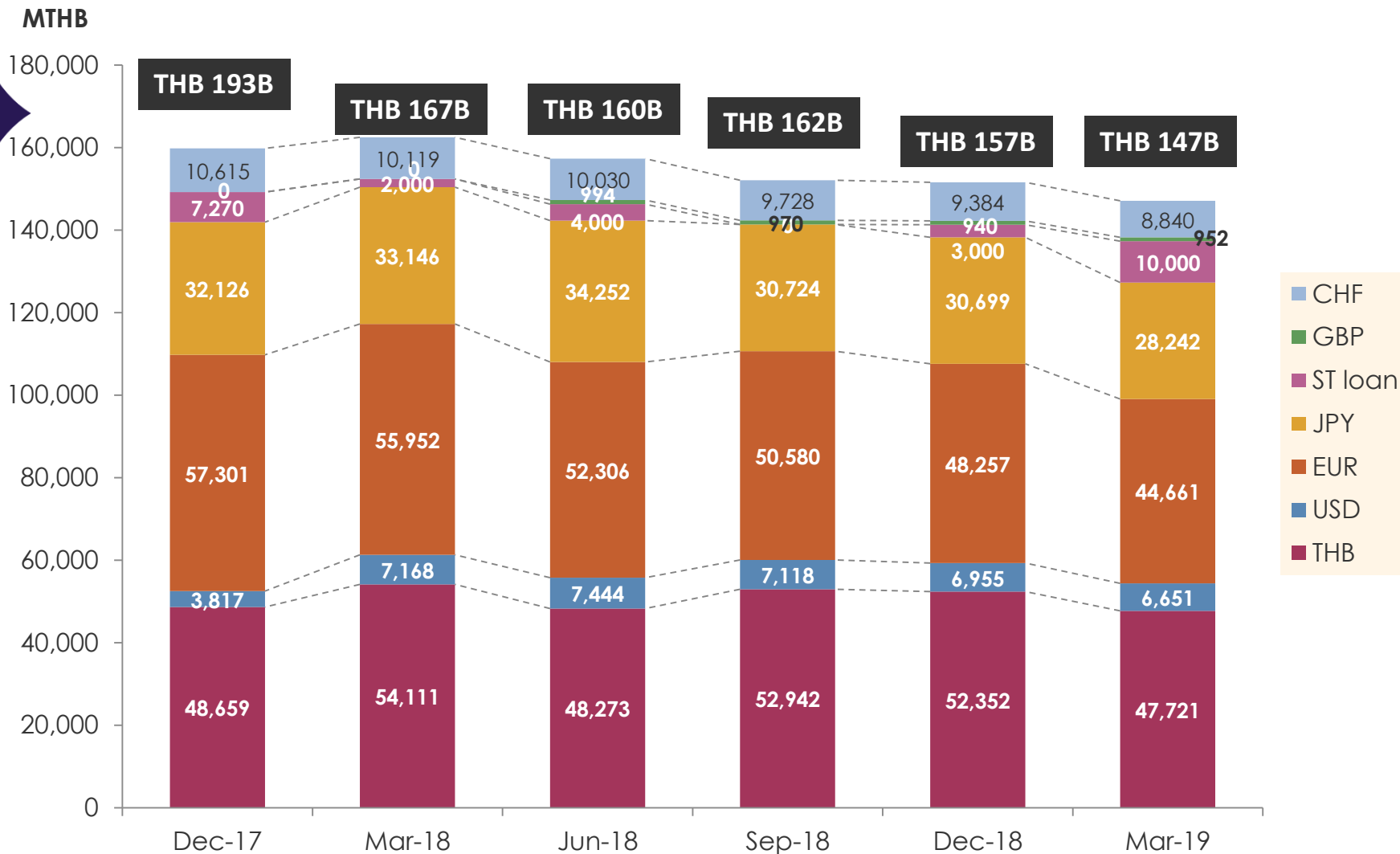


## Consolidated

		Jan- Mar	
		2019	2018
<b>Liquidity Ratio</b>			
- Current Ratio	(times)	0.82	0.90
<b>Profitability Ratio</b>			
- Operating Profit margin	%	(1.66)	7.17
- Net profit Margin	%	0.91	5.12
- Return to Equity	%	2.07	8.20
<b>Efficiency Ratio</b>			
- Return to Total Assets	%	0.64	1.11
<b>Financial Policy Ratio</b>			
- Interest Bearing Debt to Equity	(times)	6.25	4.65
- Total Debt to Equity	(times)	10.34	7.23
- IBD/EBITDA	(times)	32.73	18.00
- Interest Coverage Ratio	(times)	4.08	7.51
- EBITDA	(MTHB)	4,504	8,971

# Liabilities by currency

## Currencies of choice for natural hedging





# OUTLOOK FOR 2019

# 2019 TG NEXT STEPS



- Aircraft acquisition plan with PLAN/FLY/BUY/SELL
- New destinations: **Sendai, Manchester**
- **Brother-Sister Strategy : TG & ThaiSmile**
- Selling **decommissioned aircraft** held for sale
- **Selling shares** Associated and Subsidiaries not support the main business
- **Managing unusable properties**
- **Promoting ancillary revenues** via **Digitalization**



# 2019's OUTLOOK



- ❑ Thai political uncertainty
- ❑ New Labor Protection Act compiled with State Enterprises
- ❑ The 2019-2024 aircraft acquisition plan
- ❑ Fleet optimization by harmonizing between TG & WE
- ❑ Extend Free visa on arrival policy for 21 countries
- ❑ Thailand as a chairman of ASEAN : ASEAN SUMMIT
- ❑ Aeropolis and MRO at U-tapao
- ❑ High volatility market risk factors: interest rate, fuel price, and F/X
- ❑ The trade war
- ❑ Brexit
- ❑ More Terrorisms and international conflicts
- ❑ **Montra Project by DD**

*Mantra*

THAI #OneTG

## Aircraft

CG

- Modernized Aircraft
- Manage the Sky
- Coordinate Family

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

## 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]

Mantra PROJECT

## Performance

- Revenue**
  - Boost Ancillary Revenue by Digital Marketing
  - Expand Non-Core Business (TG MRO Campus / 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]





# THANK YOU

More questions :irtg@thaiairways.com

: 02-545-4053

: 02-545-2424

