

THAI AIRWAYS INTERNATIONAL PCL THAI TISCO Thailand Transportation Sector 2019 OCT 25, 2019



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.

สภาวะแวดล้อม และ อุตสาหกรรมการบิน

ปัจจัยเสี่ยงที่มีนัยสำคัญ ส่งผลกระทบต่อการบินของ เศรษฐกิจโลก
นักท่องเที่ยว การค้า และอุตสาหกรรมการบินให้ชะลอลง



ปัจจัยเสี่ยงจาก



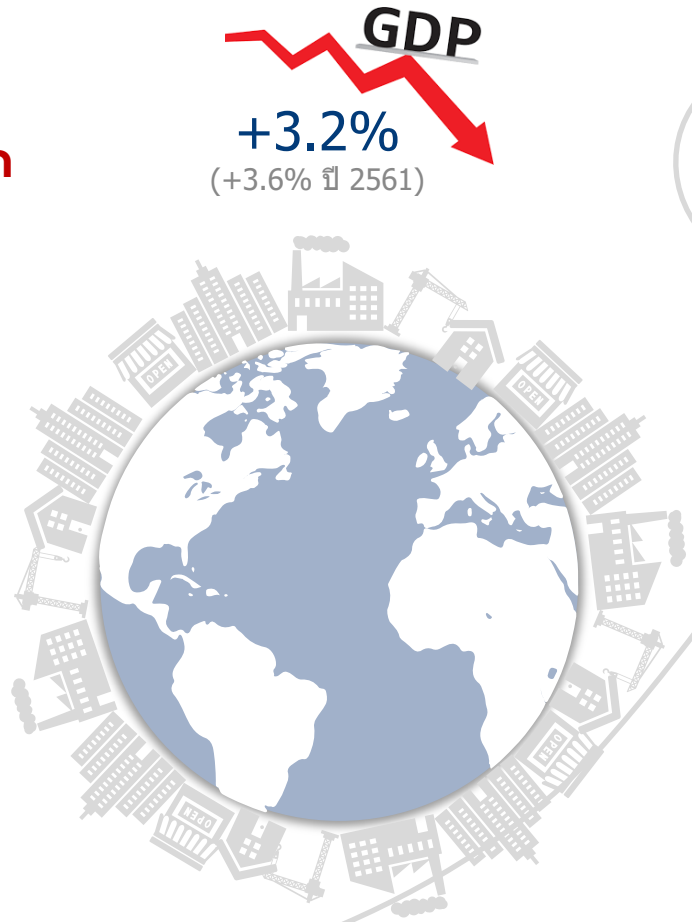
สงครามการค้า
สหรัฐฯ - จีน



ความไม่แน่นอนของ
Brexit



ความตึงเครียดระหว่างประเทศและ
ความไม่สงบภายในประเทศ



RPK +5.0%

(+7.4% ปี 2561)



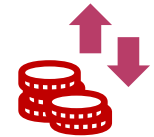
ASK +4.7%

(+6.9% ปี 2561)



+3.5%

(+5.6% ปี 2561)



มูลค่าการค้า

+2.5%

(+3.7% ปี 2561)



RFTK 0.0%

(+3.4% ปี 2561)

WORLD AVIATION OUTLOOK



2019–2038

✈️ **2,240 Deliveries**
\$105 Billion
Regional Jet

✈️ **32,420 Deliveries**
\$3,775 Billion
Single Aisle

✈️ **8,340 Deliveries**
\$2,630 Billion
Widebody

✈️ **1,040 Deliveries**
\$300 Billion
Freighter

44,040
World Deliveries
2038 Total Fleet: 50,680

3.4%
Fleet Growth

2.7%
GDP Growth

4.6%
Traffic Growth

\$6,810B
Airplane Market Value

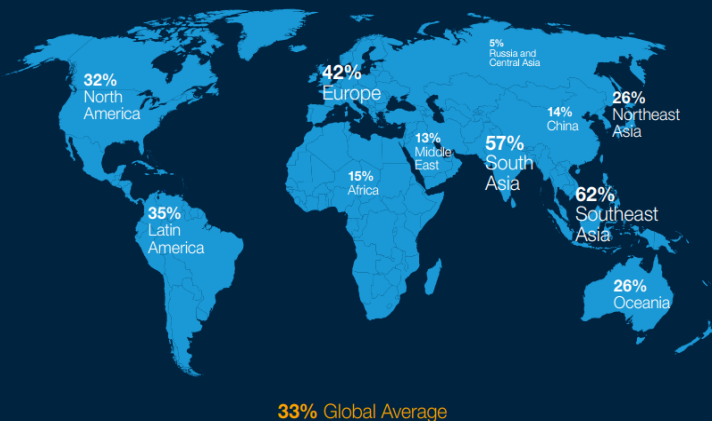
4.1%
Service Growth

\$9,100B
Services Market Value



Commercial Market Outlook 2019–2038 | 1

Figure 5: LCC Short Haul Market Share Varies by Region

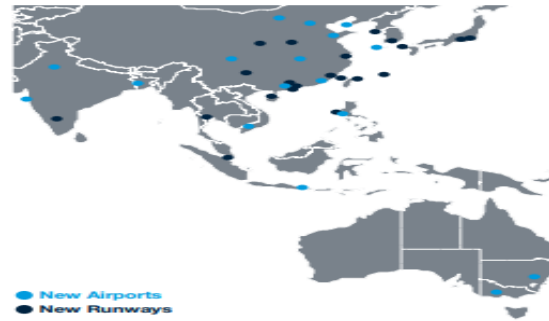


Note: Annual seats, short-haul only (<3,000nm)

Source: Innovista by Cirium/DB by Cirium

Commercial Market Outlook 2019–2038 | 11

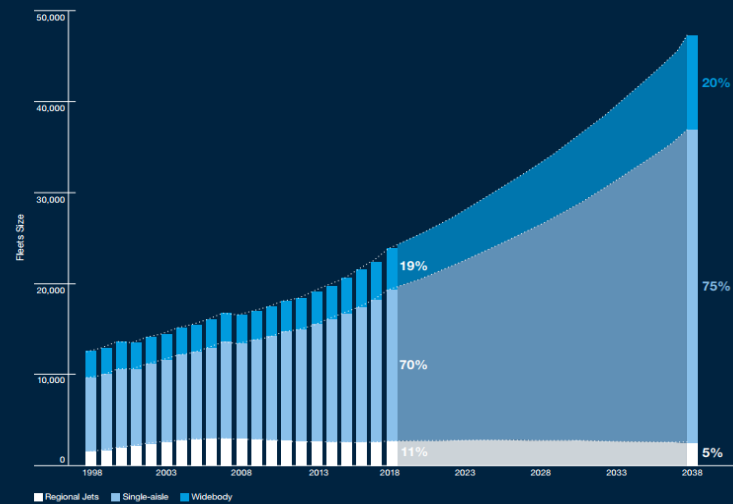
17 new airports and 17 additional runways planned by 2030



2019–2023		2024–2030
Beijing-Daxing, CN Dalian, CN Chengdu, CN Ezhou, CN Foshan, CN Hohhot, CN	Qingdao, CN Xiamen, CN North Bali, ID Mumbai, IN New Delhi, IN	Melbourne, AU West Sydney, AU Bangabandhu, BD Jeju, KR Manila, PH Long Thanh, VN
Haikou, CN Shanghai, CN Fuzhou, CN Xian, CN Zhengzhou, CN Hong Kong, CN Bangalore, IN	Okinawa, JP Incheon, KR Bangkok, TH	Guangzhou, CN Guiyang, CN Shenzhen, CN Fukuoka, JP Busan, KR Singapore, SG Taipei, TW

Source: CAPA, MLIT Japan, Narita Airport, Boeing analysis

Figure 14: Passenger Fleet Expected to Double
Single-aisle segment fastest growing, increasing share from 70 to 75 percent of total fleet



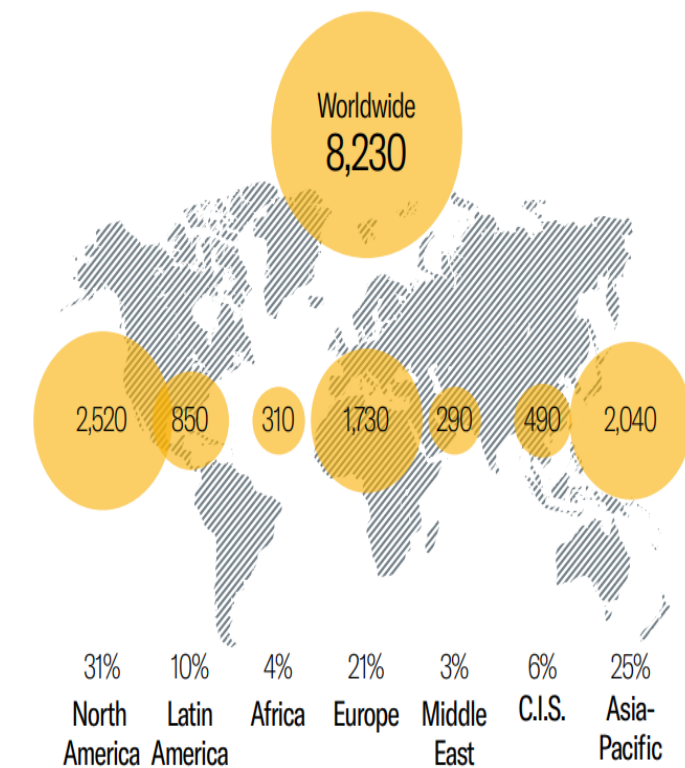
Source: Cirium's Fleets Analyzer; Boeing Analysis

Commercial Market Outlook 2019–2038 | 23

AIR TRANSPORT DEMAND FORECAST

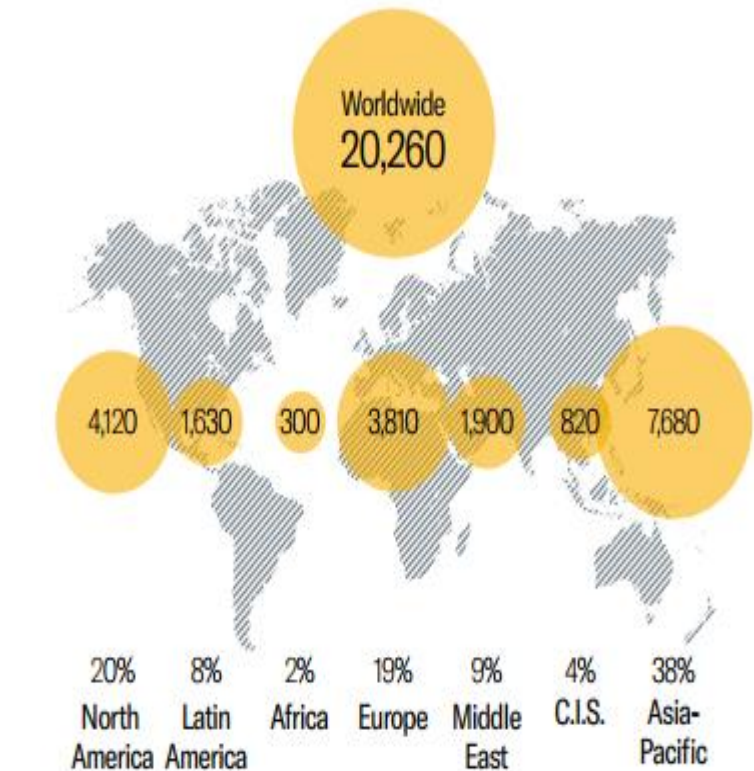
Source: Embraer

JETS UP TO 150 SEATS – PROJECTED DELIVERIES BY REGION 2018-2037



● New deliveries % = Share of total

JETS 150-210 SEATS – PROJECTED DELIVERIES 2018-2037



● New deliveries % = Share of total

ISSUE: Unfair trade practices, IP

UPDATE: US Trade war with China escalated

- Last year, US raised tariffs on \$50bil Chinese imports to 25% and 10% on another \$200bil early this year; in May 2019, US raised tariffs from 10% to 25% on the \$200bil of imports from China; it will raise 10% tariff on another \$300bil on Sept 1st and Dec 15th 2019; on Oct 1st; tariffs on the previous \$250bil will be raised from 25% to 30%.
- Last year, China retaliated by raising tariffs on \$50bil of US goods by 5-25% and raised tariff rate (5-25%) on another \$60bil of US products
- China will raise tariffs by 5% & 10% on \$75bil of US goods on Sept 1st and Dec 15th; on Dec 15th it will also reinstate tariffs of 5% and 25% on US automobiles and auto-parts, respectively.

ISSUE: Inequitable market access to India's market

UPDATE:

- US imposed tariffs on steel & aluminum worldwide, including from India.
- Due to failure to provide US with equitable and reasonable access to India's market, US terminated GSP for India, effective June 5, 2019 (which allow duty free worth of \$5.6 billion of nearly 2,000 Indian exports, which includes auto components and textiles)
 - India raised tariffs up to 120% for 28 US products including almonds, apples and walnuts, effective June 17, 2019.

ISSUE: Aircraft subsidies dispute

UPDATE: Both have threatened to impose billions of dollars of tit-for-tat tariffs.

- US released a list of EU products worth \$25billion could be hit with up to 100% tariffs. Products include cheeses, olive oil, whiskey, wines. Public hearing will be held in August
- EU has also prepared a retaliatory tariffs on US products worth \$22.6billion

ISSUE: Tariff evasion on steel products through Vietnam

UPDATE:

- US has claimed some steel products produced in South Korea and Taiwan were shipped to Vietnam for minor processing before exporting to US to evade high levies
- US imposed 456% duties for certain steel imports from Vietnam.



ISSUE: Unfair trade balances with nearly 2/3 from auto exports.

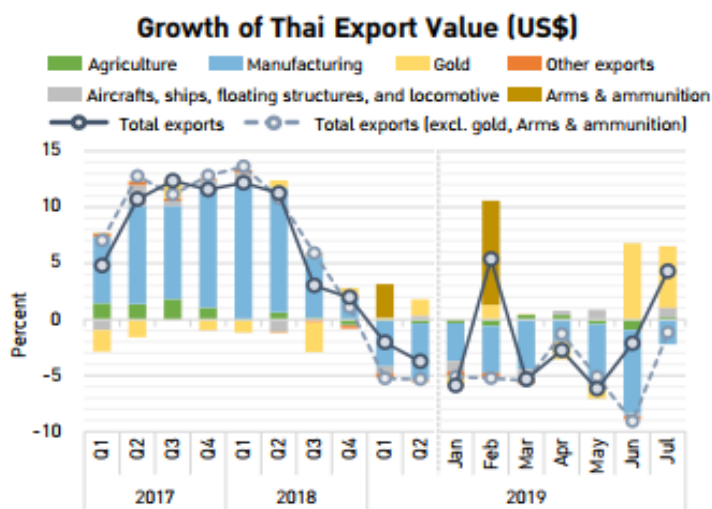
UPDATE:

- US and Japan are working on trade deal involving Japan offering access to its agriculture market in exchange for the US not raising tariffs on Japanese auto parts.
- Expect some deal in September 2019 when they meet in New York

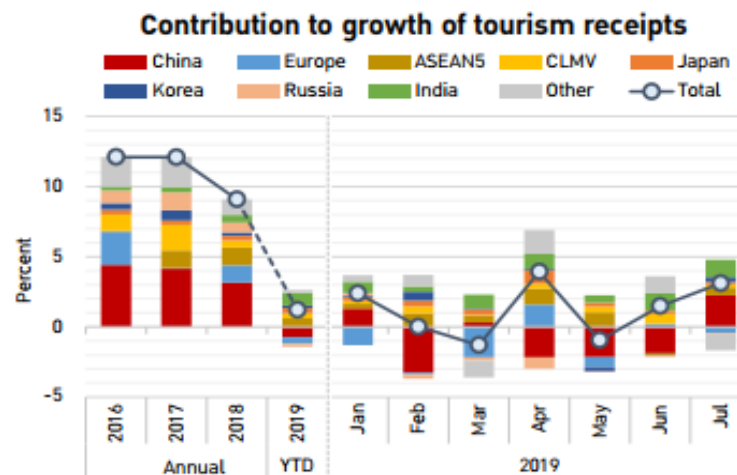
EXPORTS AND TOURISM TO GROW MINIMALLY IN 2019 AND 2020

- In 7M2019, exports in USD terms declined year-on-year (yoy) by 1.9%
 - Exports have declined yoy since January; in June & July, excluding gold, arms & ammunition, exports fell by more than 5% yoy.
 - Exports for 2019 may register almost no growth and will continue to grow minimally in 2020.

- Tourism receipts in 7M2019 grew by a mere 1.2% yoy supported by tourists from India and ASEAN, while Chinese tourists have only started to recover.
- Tourism receipts in 2019H2 may recover from its low base in 2018H2 when there was the Phuket boat accident.
- Nevertheless, tourism receipts in 2019 and 2020 will grow by no more than 5% (9% in 2018).



Source: Bank of Thailand, MOC with TDRI calculation



Source: Ministry of Tourism and Sports

คาดการณ์ผลประกอบการธุรกิจการบิน



คาดการณ์ปี 2562



ธุรกิจการบิน
มีกำไรต่อเนื่อง 10 ปี

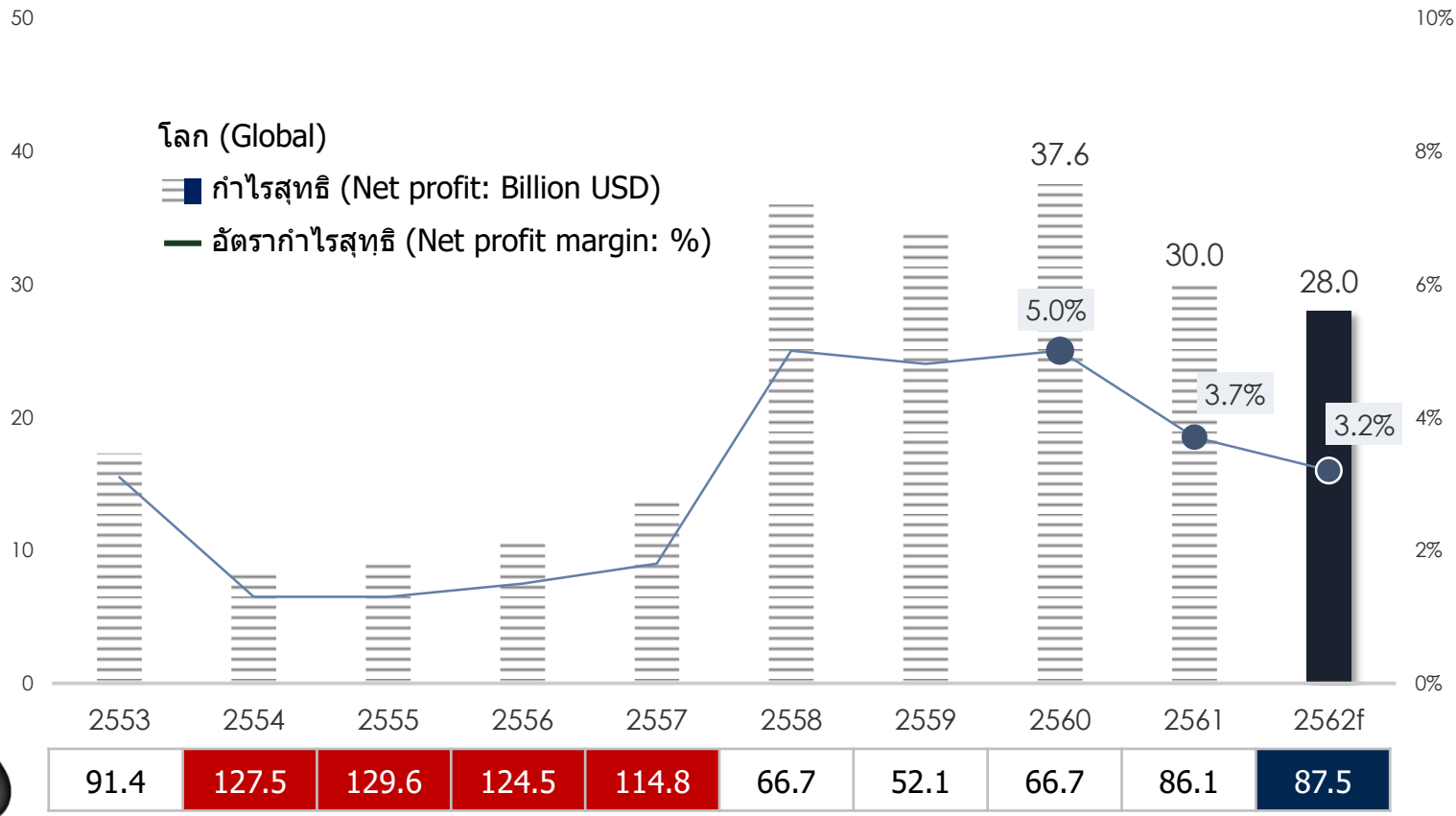
28,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ
▼ จาก 30,000 ในปีก่อน



PROFIT MARGIN 3.2%

▼ จาก 3.7% ในปีก่อน

กำไรสุทธิ (พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ)



(ดอลลาร์สหรัฐฯ/บาร์เรล)

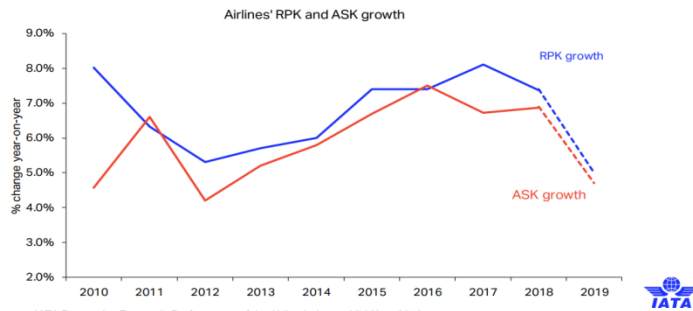
WORLD AVIATION STRUGGLE IN MANY WAYS



IATA Economics Chart of the Week
Quantifying the risk to air travel growth from a global trade war

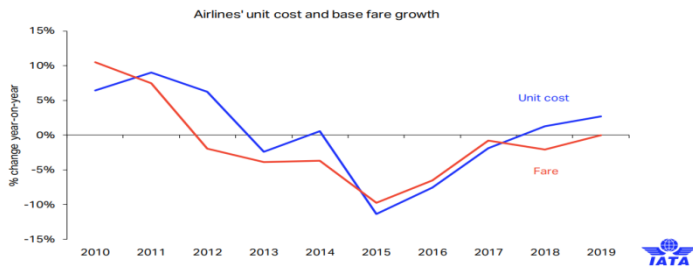


Airlines announced slower growth in schedules



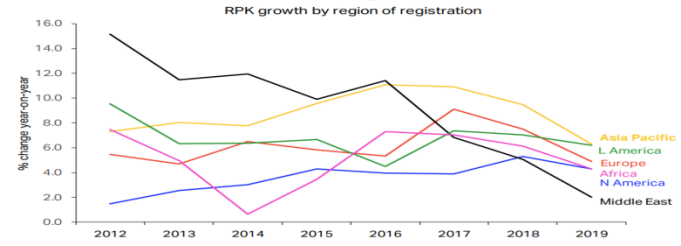
Source: IATA Economics Economic Performance of the Airline Industry, Mid-Year 2019

But fares not expected to recover cost increases



Source: IATA Economics Economic Performance of the Airline Industry, Mid-Year 2019

We forecast the fastest growth this year in Asia



Source: IATA Economics Economic Performance of the Airline Industry, Mid-Year 2019

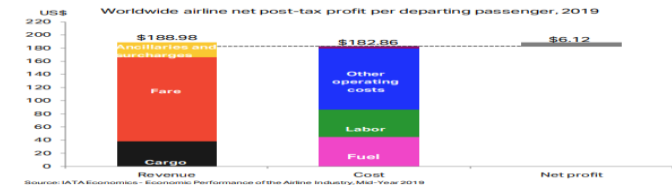
Growth in air freight volumes



Source: IATA Statistics

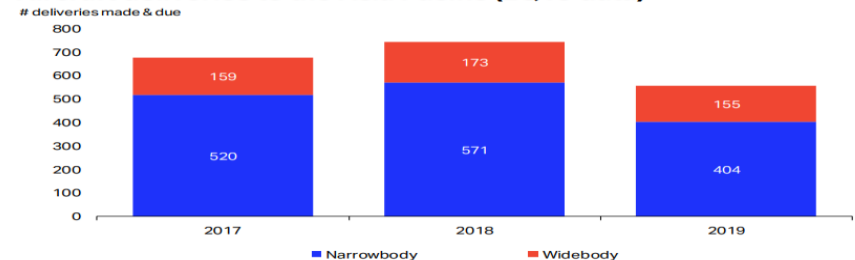


IATA Economics Chart of the Week
Airline profit per passenger not enough to buy a Big Mac in Switzerland



Source: IATA Economics - Economic Performance of the Airline Industry, Mid-Year 2019

Aircraft deliveries to the Asia Pacific (2Q19 data)



Source: Ascend

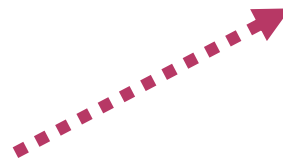


การเปลี่ยนแปลงด้านเทคโนโลยีนำมาซึ่งการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของผู้บริโภค หากสายการบินปรับตัวไม่ทันอาจส่งผลให้ปิดกิจการลง



ในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา มีสายการบินทั่วโลก **ปิดตัวแล้วเกือบ 40 ราย** และล่าสุด Thomas Cook และ Adria Airways (สายการบินของสโลวีเนีย) ปิดตัวลงเมื่อปลายเดือน ก.ย. 62

ปี 2561 (18 สายการบิน)



ปี 2562 (20 สายการบิน)



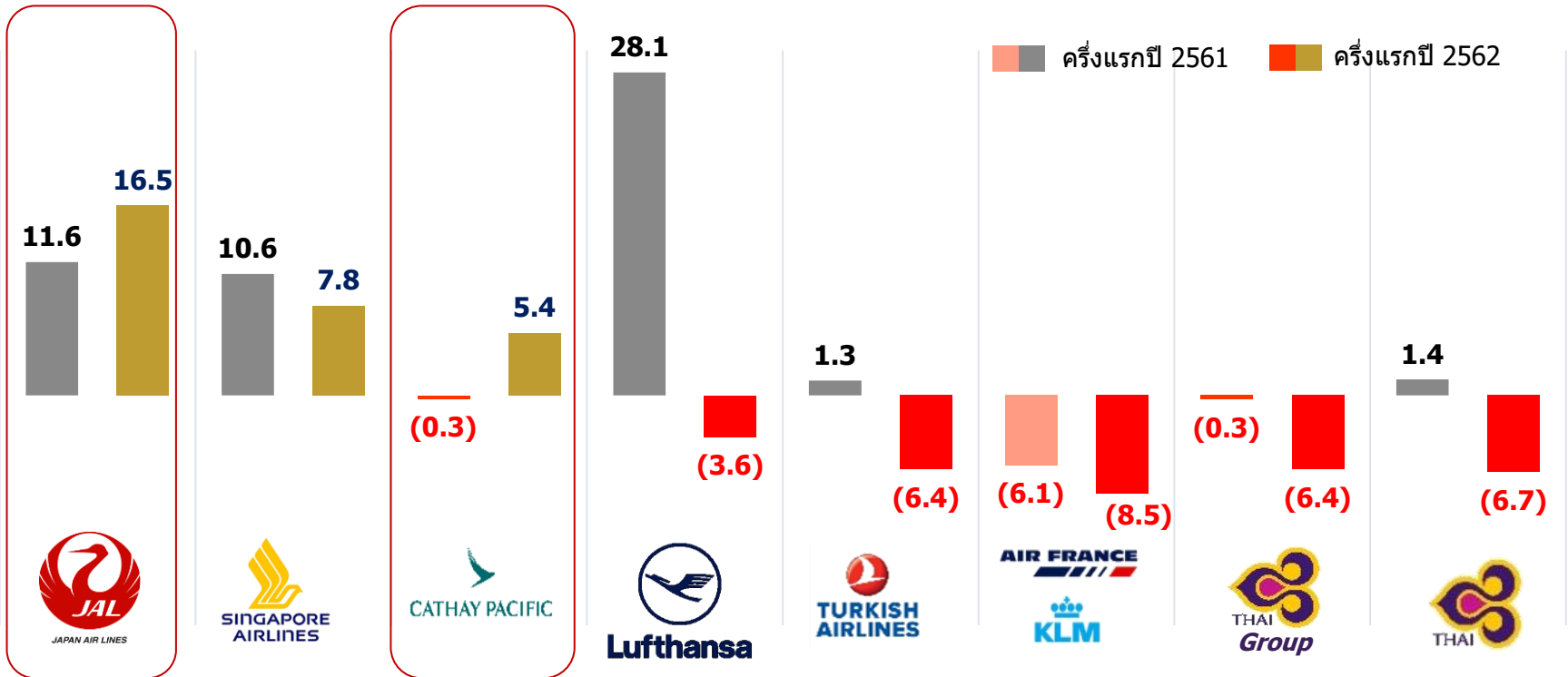
ผลประกอบการสายการบิน



สายการบินส่วนใหญ่มีกำไรลดลงและขาดทุน ยกเว้น JL และ CX ที่มีกำไรเพิ่มขึ้น

กำไรสุทธิ (Net Profit) ครึ่งแรก ปี 62 เทียบกับ ครึ่งแรก ปี 61

พันล้านบาท



ตลาดประเทศไทย



ตลาดประเทศไทยเป็นไปในทิศทางเดียวกับสถานะโลก

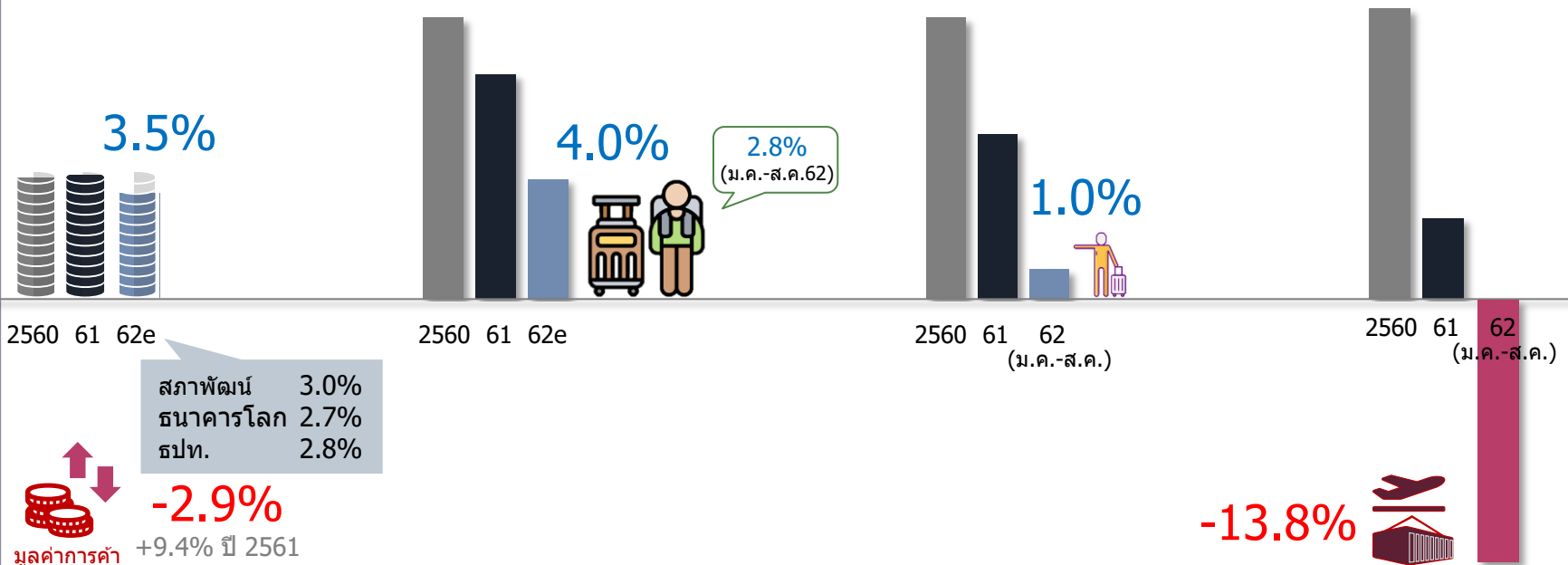
- การเติบโตของ เศรษฐกิจ การท่องเที่ยว และการเดินทาง ชะลอลง
- การค้า และการขนส่งสินค้าถดถอย

เศรษฐกิจ
ชะลอตัว

จำนวนนักท่องเที่ยว
ชะลอตัว

จำนวนผู้โดยสาร
ชะลอตัว

ปริมาณการขนส่งสินค้า
ถดถอย



ที่มา: กองทุนการเงินระหว่างประเทศ, การท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย และ การท่าอากาศยานแห่งประเทศไทย



ยกเลิกเที่ยวบิน



กรุงเทพ-สมุย VV.



ภูเก็ต-เชียงใหม่



กรุงเทพ-ร้อยเอ็ด, นครพนม, แม่ฮ่องสอน VV.
อุบลราชธานี-อุดรธานี VV.



กระบี่-เชียงใหม่
ภูเก็ต-เชียงใหม่



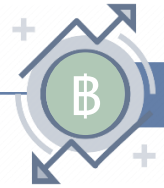
เชียงใหม่-อุดรธานี VV.



สายการบินปิดตัว



ขอหยุดบินชั่วคราวแบบไม่มีกำหนด



สายการบินส่วนใหญ่มีกำไรลดลงและขาดทุน

■ ครั้งแรกปี 2561 ■ ครั้งแรกปี 2562

กำไรสุทธิ (Net Profit)

ครั้งแรก ปี 62

เทียบกับ

ครั้งแรก ปี 61

พันล้านบาท

1.3 0.02

0.6
(0.2)

(0.8) (0.8)

(0.3)
(6.4)

1.4
(6.7)



การแข่งขันยังคงทวีความรุนแรงอย่างต่อเนื่อง

การเปิดเสรีการบินของประเทศไทย



สายการบินต่างชาติขนส่งผู้โดยสารและสินค้าเข้า-ออกไทยได้ไม่จำกัด
นำมาซึ่งการสูญเสียประโยชน์ของสายการบินสัญชาติไทย

110  ต่างชาติ
(~74 สายการบินในปี 2548)

สายการบินต้นทุนต่ำสัญชาติไทยขยายตัวไปต่างประเทศอย่างต่อเนื่อง

โดยเฉพาะตลาด ญี่ปุ่น จีน อินเดีย และยุโรป
ผลจากการอิ่มตัวของตลาดภายในประเทศ และ การปลดธงแดงของประเทศไทย



ม.ค.-ก.ย. 62
จำนวนที่นั่งเส้นทางระหว่างประเทศ
+22.7% YoY



ยุโรปตะวันออก (2563)



เอเชียใต้ (อินเดีย โคลอมโบ) และจีน (พ.ย.62)



ฮิโรชิม่า (ธ.ค.62)



ซัปโปโร (ต.ค.62)



มะนิลา เสียมเรียบ (ต.ค.62)

และยุโรปตะวันตก: แฟรงค์เฟิร์ต ลอนดอน และปารีส (2563)

เส้นทางบินใหม่



ENHANCEMENT & REWARDS

FACTS in brief



- Total **103 active aircrafts: 7 family types of aircraft**
- **More than 80** Destinations worldwide (THAI & THAISmile)
 - ❖ More than 70 international destinations
 - ✓ **13** destinations to **Europe**
 - ✓ **57** destinations to **Asia-Pacific**
 - ✓ **2** destinations to **Middle East**
 - ❖ **10** domestic destinations
- More than **600** destinations with **STAR ALLIANCE**
- **51%** held by Minister of Finance

OUR PRIDES



➤ REWARDS

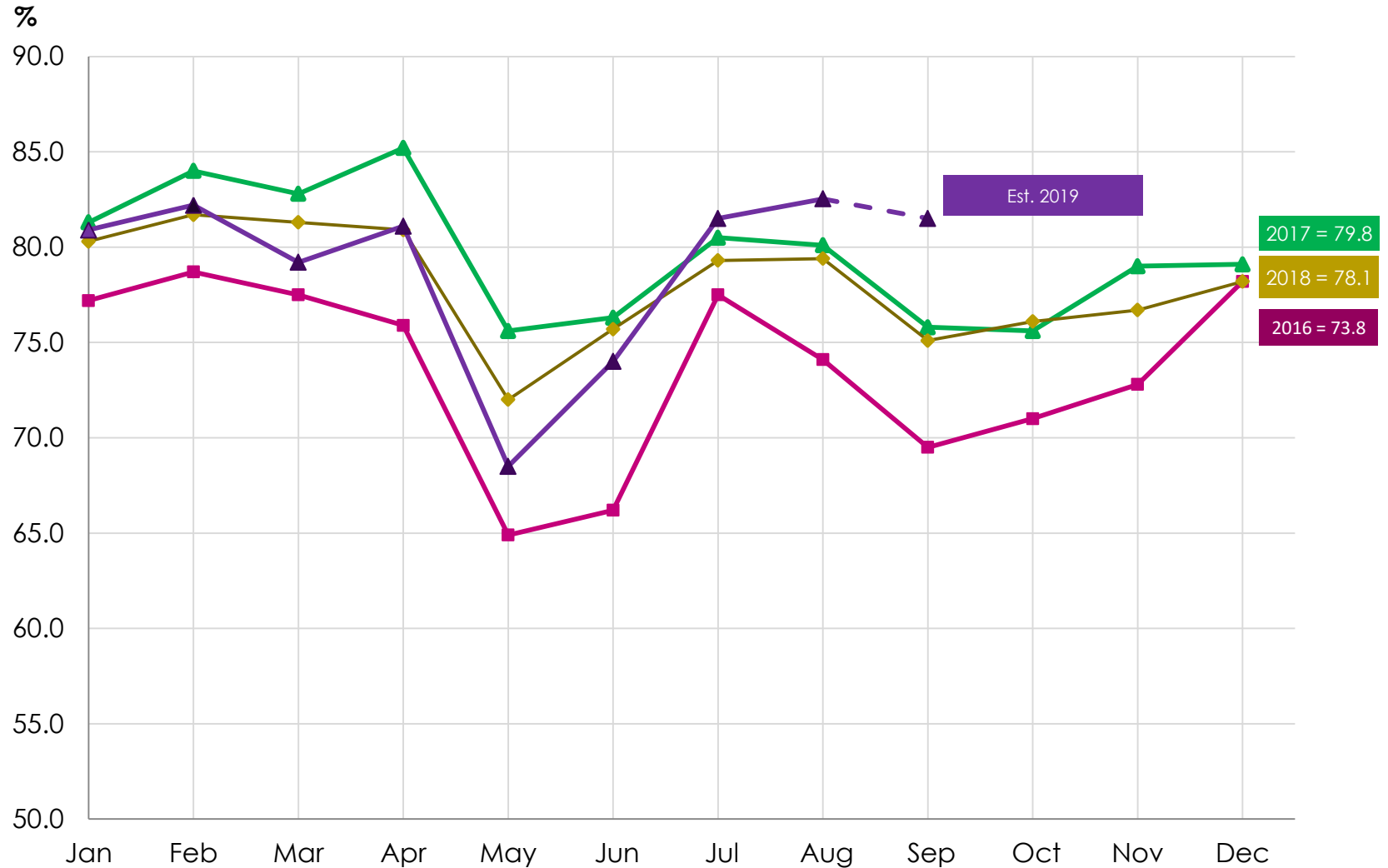
- ❖ World's Best Airline Lounge Spa & Best Airline Staff in Asia from Skytrax 2019 World Airline Awards Ceremony
- ❖ Travellers' Choice Major Airline-Asia for THAI from Tripadvisor
- ❖ Travellers' Choice Regional Airline Asia & Travellers' Choice Best Airline Thailand for ThaiSmile from Tripadvisor
- ❖ Best Intercontinental Airline from The Grand Travel Awards
- ❖ Outstanding Handling Service from DHL
- ❖ Certificate Of Appreciation from Japan Airline

➤ ACTIVITIES

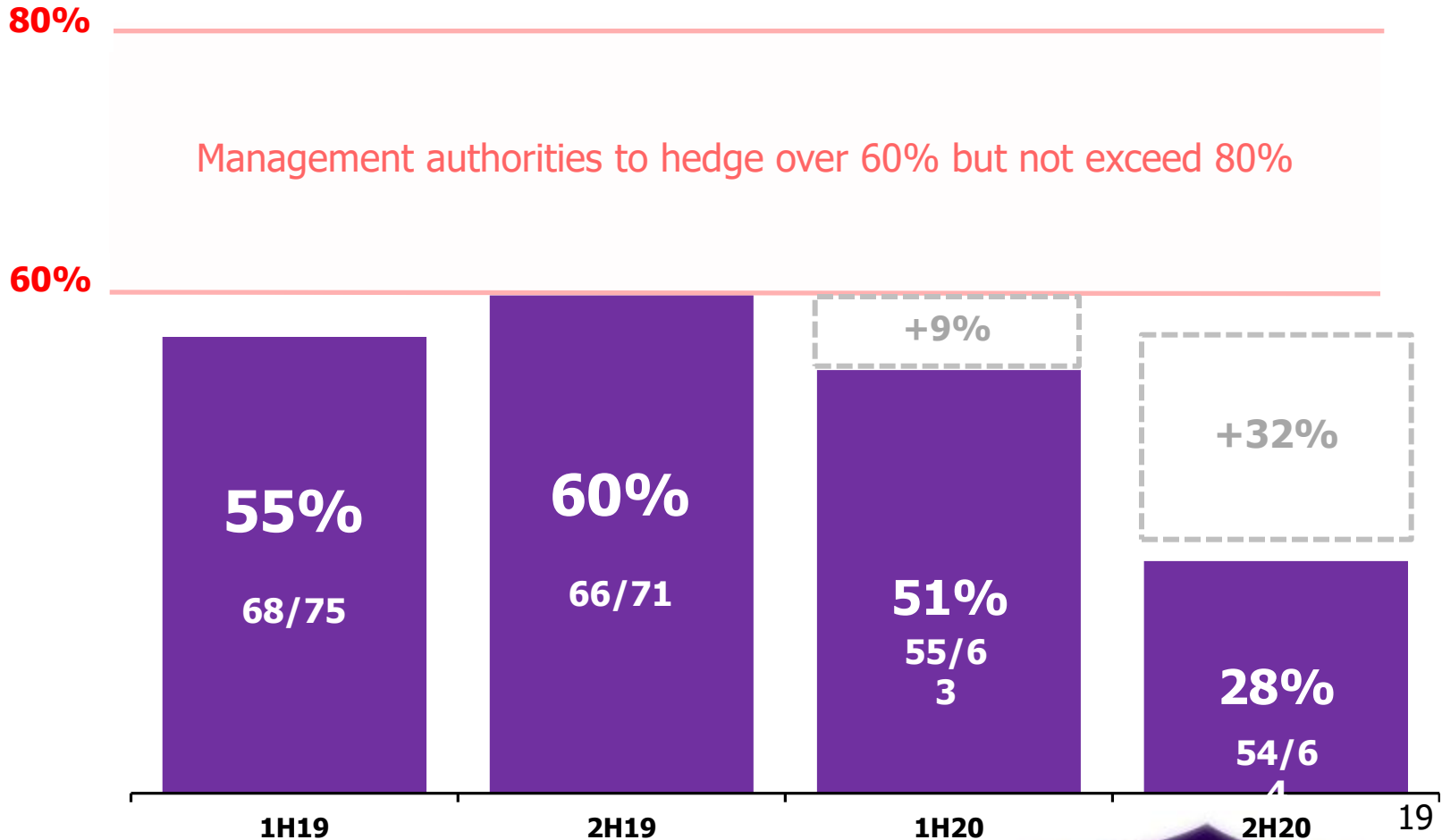
- ❖ Taxi with One Engine Off (TOEO) to reduce PM2.5 emission
- ❖ Join force with Thailand Convention & Exhibition Bureau to launch promote ASEAN MaxiMICE project
- ❖ THAI Catering was selected to serve the dishes in Welcome Reception in Thai Festival 2019, Tokyo
- ❖ THAI catering joined THAIFEX World of Food Asia 2019
- ❖ Open new Taipei office



TG Only

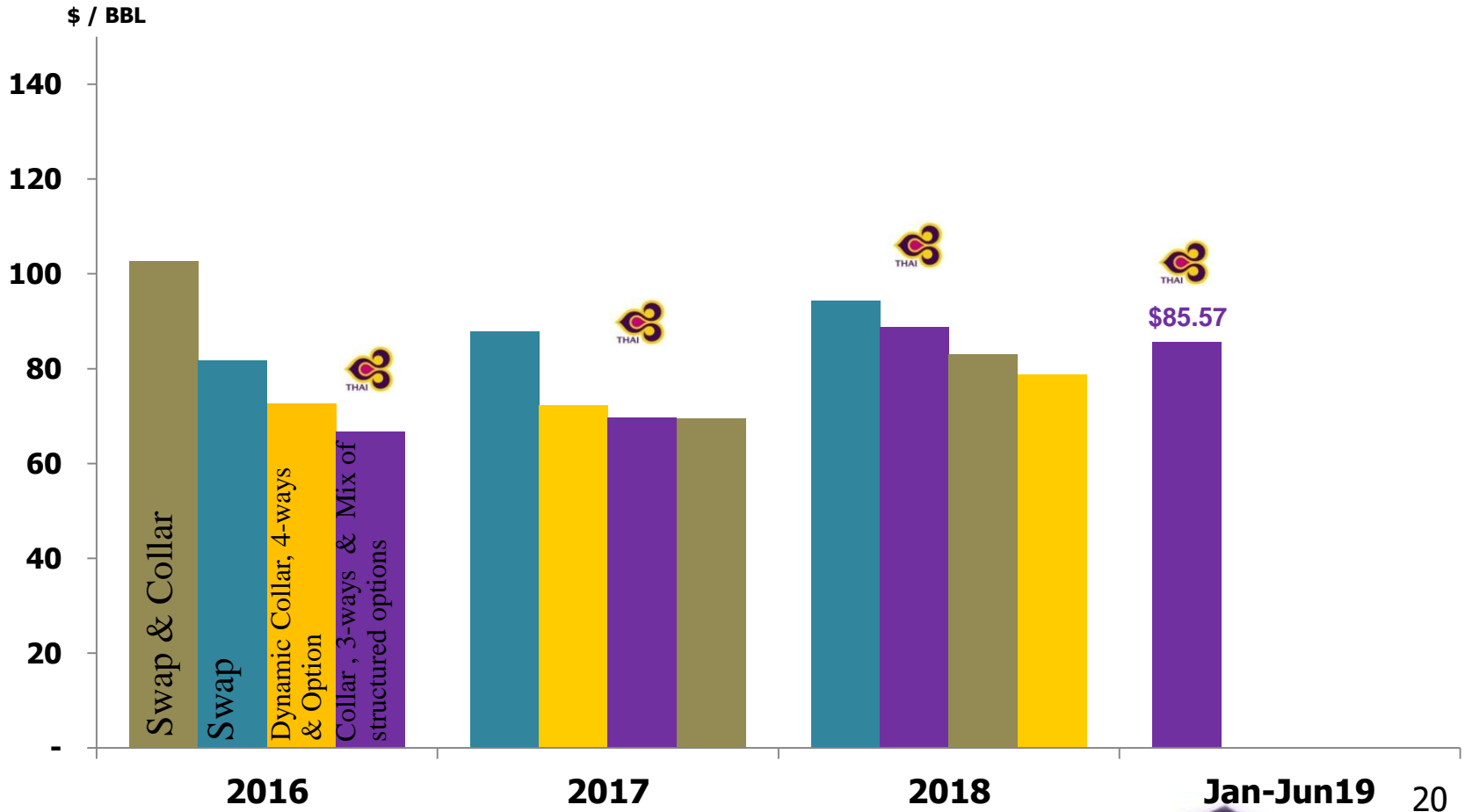


Fuel Hedging Percentage



Risk Management Strategy - Fuel

- Perform in accordance or better than Airline Peer Group



TG MRO Campus



To be "Number One World Class MRO"
& the best
"On Time, On Cost, On Quality"

Entry – Into – Service in July 2022

SCOPE of TG MRO Campus

Mixed Fleet

Airbus : A380, A350, A330, A320

Boeing : B747, B777, B787, B737

Other :- ATR, Bombardier, Embraer

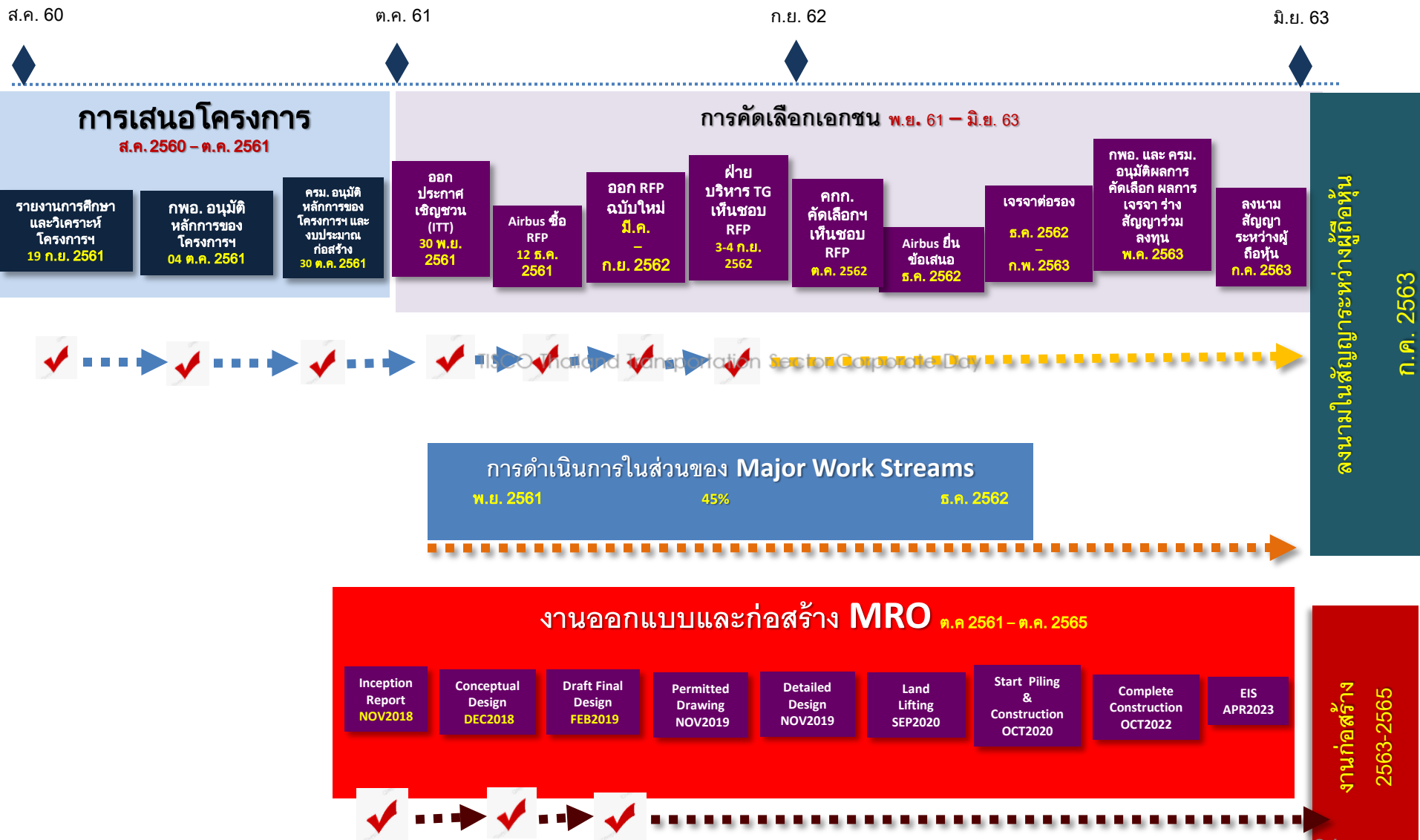


สถานะโครงการศูนย์ซ่อมบำรุงอากาศยานอุตะเถา



To be “Number One World Class MRO” & The best “On Time, On Cost, On Quality”
Entry-Into-Service in 2023

สถานะปัจจุบันของโครงการฯ



ความเป็นไปได้โครงการฯ

TG MRO CAMPUS

TG MRO Campus พื้นที่ประมาณ 337,500 ตร.ม. หรือ **210 ไร่** / 83 เอเคอร์ / 34 เฮกตาร์) ตั้งอยู่ทางทิศตะวันออกของรันเวย์ที่ 2 ของท่าอากาศยานนานาชาติอู่ตะเภา



ระยะเวลาเช่า 50 ปี

สัดส่วนการร่วมทุน 50/50 (TG / Airbus)

รูปแบบการลงทุน

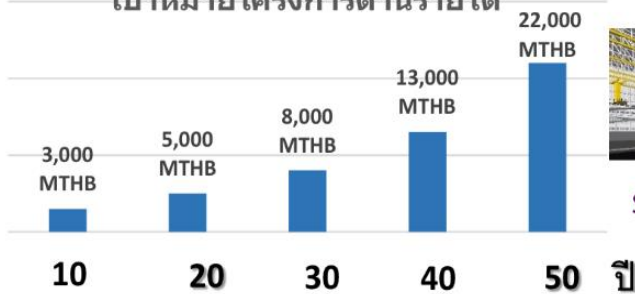
ภาครัฐลงทุนสิ่งก่อสร้าง = 6,333 ล้านบาท

เอกชนลงทุน เครื่องมือ อุปกรณ์ = 4,255 ล้านบาท



SMART HANGAR

เป้าหมายโครงการด้านรายได้



ขอบเขตกิจกรรมการซ่อมบำรุงอากาศยาน

- การซ่อมใหญ่อากาศยาน (Heavy Maintenance)
- การซ่อมบำรุงอากาศยานระดับลานจอด (Line Maintenance)
- การพ่นสีอากาศยาน (Aircraft Painting)

ขอบเขตการซ่อมบำรุง

Fleet	Type
Airbus	A380, A350, A330, A320 New Generation
Boeing	B777, B787, B737 New Generation

อัตราผลตอบแทน	ภาครัฐ	ภาคเอกชน
Project IRR	6.28 %	13.68 %
Equity IRR	-	14.77 %
Payback Period	29.5 ปี	12 ปี
รายได้รวม ตลอด 50 ปี	35,080 ล้านบาท	558,180 ล้านบาท
NPV	5,738 ล้านบาท (@Discount rate 3.54%)	5,744 ล้านบาท (@Discount rate 8.64%)

เงินลงทุนในโครงการ TG MRO Campus

กองทัพเรือ
สิ่งปลูกสร้าง
6,333 ล้านบาท

บริษัทร่วมทุน
อุปกรณ์และเครื่องมือ
4,400 ล้านบาท

- เงินลงทุนทั้งสิ้นของบริษัทร่วมทุน = 4,400 ล้านบาท
- เงินลงทุนค่าอุปกรณ์และเครื่องมือ = 4,255 ล้านบาท
- ต้นทุนทางการเงิน = 145 ล้านบาท

เงินทุนส่วนของผู้ถือหุ้น
1,760 ล้านบาท

- แหล่งที่มาของเงินทุน
- เงินกู้ 60% (กู้ปี 2564) = 2,640 ล้านบาท
- เงินทุนจากผู้ถือหุ้น 40% = 1,760 ล้านบาท

การบินไทยถือหุ้น 50%
= 880 ล้านบาท

- แผนการใช้เงินของการบินไทย เป็นทุนจดทะเบียน และ ค่าอุปกรณ์และเครื่องมือ รวมถึงค่าใช้จ่ายใน MRO
- ปี 2563 = 470 ล้านบาท
- ปี 2564 = 410 ล้านบาท



FUTURE AHEAD

2019 TG'S FIGHTING STRATEGY






After implementing “Brother-Sister Strategy”

 made tremendous improvement in profitability!

Unit : MTHB	1H'19	1H'18	% change	Y2018	Y2017	% change
Revenues	7,657	5,415	+41.4	11,028	10,351	+6.5
Costs	7,508	6,744	+11.3	13,666	11,809	+15.7
Operating Profit before Financial Cost	149	(1,329)	+111.2	(2,638)	(1,458)	-80.9

2019 TG NEXT STEPs under "MANTRA"

THAI & **Smile** Brother & Sister Model

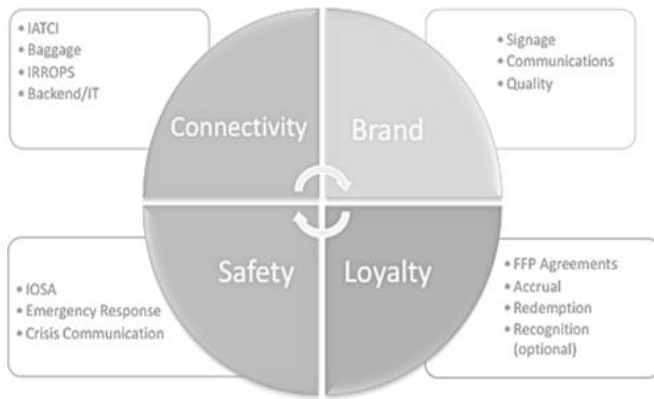
	(JAN –JUN)		
	2018	2019	Target 2019
Aircraft Utilization (Hours/ Aircraft/ Day)	8.5	 9.5	10.5
Operating Cost (MTHB)	6,744	 7,508	8,596
Strengthen Financial Performance (MTHB)	(1,329)	 149	53
STAR ALLIANCE Connecting Partner			



Considerations Factors

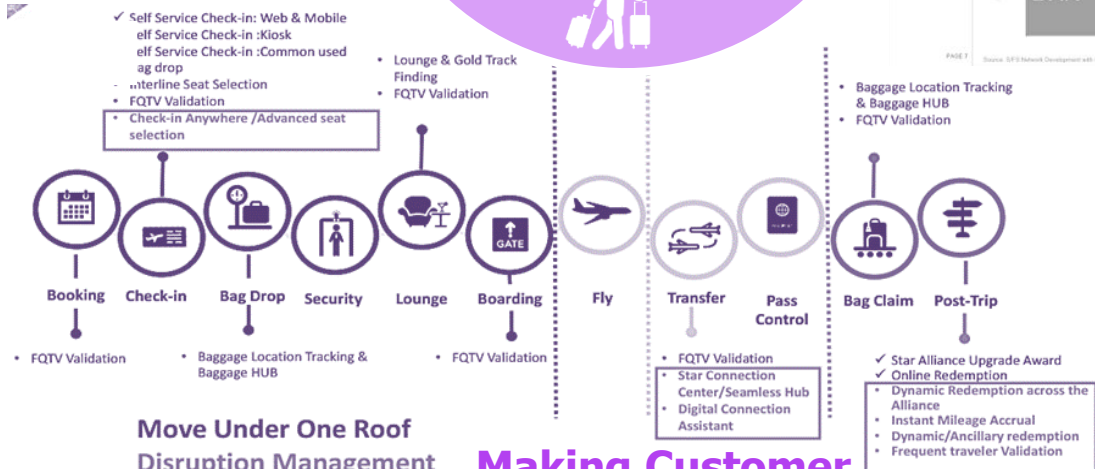
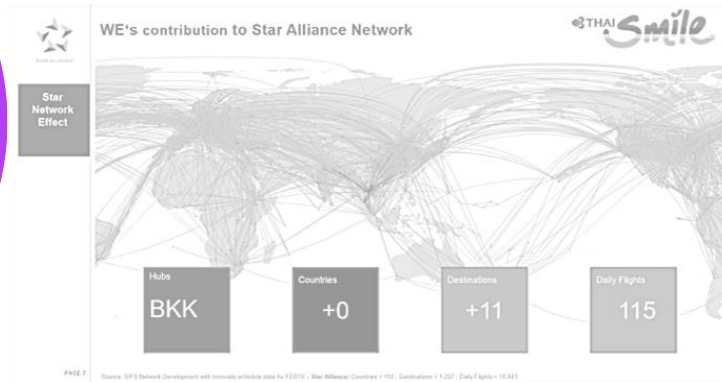
- Contributions (Economics, CX & Corporate image) derives to member and connecting partner carriers.
- Competitive Edge from Network coverage.
- CP Core Value compliance.
- Fee (Entry/Life Cycle/ Exit)

Core Value



Connecting Partner Benefit

- Better service delivery levels
- Deeper cooperation with Member carriers
- Participation in the Alliance



Move Under One Roof
Disruption Management
Star Biometric Hub

Making Customer Journey Better



THANK YOU

More questions :irtg@thaiairways.com

: 02-545-4053

: 02-545-2424

