

4Ç22 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2022/12 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %18,9 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %138,9 artışla 88 milyar TL olmuştur. 2022 yılında bir önceki yıla göre net satışları %219,5 artışla 311.2 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK'ü 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %39,6 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %82,9 artışla 20.6 milyar TL olmuştur. 2022 yılında bir önceki yıla göre %181,8 artışla 78.7 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 805 baz puan düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 717 baz puan düşüşle %23,4 olmuştur. 2022 yılında bir önceki yıla göre 339 baz puan düşüşle %25,3 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net karı 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %67,05 düşüş göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %351,1 artışla 8.9 milyar TL olmuştur. 2022 yılında bir önceki yıla göre net karı %477,5 artışla 47.4 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net borcu 4. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %6,8 artışla 175.1 milyar TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 4Ç22'de 88.049 mn TL satış geliri (kons: 87.428 mn TL), 20.627 mn TL FAVÖK (kons: 20.516 mn TL) ve 8.936 mn TL net kar (kons: 6.200 mn TL) açıklamıştır. 4Ç22'de 4Ç19'a göre %12,5 azalışla 6,1 milyon yurtiçi, %8,6 artışla 11,8 milyon uluslararası yolcuya hizmet verirken, toplam yolcu sayısı %0,3 büyümeyeyle 17,9 milyon olmuştur. Şirket 4Ç19'a göre dolar bazında, %45,4 artışla 4.772 milyon dolar gelir elde ederken, yolcu gelirleri %41,9 yükselişle 3.843 milyon dolar ve kargo gelirleri %72,8 artışla 814 milyon dolar olmuştur. 4Ç22'de, 4Ç19'a göre yakıt giderleri %62,3 artışla 1.581 milyon dolar, personel giderleri %40,4 artışla 664 milyon dolar, havalimanı giderleri %0,7 azalışla 303 milyon dolar, yer hizmetleri giderleri %14,2 artışla 233 milyon dolar, satış&pazarlama giderleri %12,8 artışla 274 milyon dolar ve operasyonel giderler (satışların maliyeti dahil) yıllık %32,2 artışla 4.157 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. Böylelikle şirket 4Ç19'a kıyasla %63,6 artışla 1.263 milyon dolar FAVÖK, %26,5 FAVÖK marjı ve %56,3 yükselişle 1.395 milyon dolar FAVKÖK, %29,2 FAVKÖK marjı elde etmiştir. Şirketin en büyük iştiraki THY Teknik, 4Ç19'daki 77 milyon dolara kıyasla 4Ç22'de FAVÖK'e 102 milyon dolar katkıda bulunmuştur. 4Ç19'da 336 milyon dolar net kar elde eden şirket 4Ç22'de %40,8 yükselişle 473 milyon dolar net kar açıklamıştır. Şirket ayrıca 2022 yılı karından kar payı ödemesi yapmayacağını açıklamıştır. Hisse 2023 yılı beklentilerine göre 4,3xFD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini pozitif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2021/12	2022/12	Δ	4Ç21	1Ç22	2Ç22	3Ç22	4Ç22	Δ(y/y)	Δ(ç/ç)
Net Satışlar	97.378	311.169	219,5%	36.860	42.614	71.969	108.537	88.049	138,9%	-18,9%
Brüt Kar	22.145	75.641	241,6%	9.473	7.188	15.061	33.453	19.939	110,5%	-40,4%
Faaliyet Karı	12.449	47.731	283,4%	6.200	2.039	8.508	25.692	11.492	85,4%	-55,3%
FAVÖK	27.922	78.684	181,8%	11.277	8.247	15.649	34.161	20.627	82,9%	-39,6%
Net Kar	8.213	47.429	477,5%	1.981	2.220	9.155	27.118	8.936	351,1%	-67,0%
Brüt Kar Marjı	22,7%	24,3%	157bp	25,7%	16,9%	20,9%	30,8%	22,6%	-305bp	-818bp
Faaliyet Kar Marjı	12,8%	15,3%	256bp	16,8%	4,8%	11,8%	23,7%	13,1%	-377bp	-1.062bp
FAVÖK Marjı	28,7%	25,3%	-339bp	30,6%	19,4%	21,7%	31,5%	23,4%	-717bp	-805bp
Net Kar Marjı	8,4%	15,2%	681bp	5,4%	5,2%	12,7%	25,0%	10,1%	477bp	-1.484bp
Net Borç	163.363	175.086	7,2%	163.363	165.179	157.765	163.938	175.086	7,2%	6,8%
Net Borç/FAVÖK	5,9	2,2	-61,97%	5,9	4,9	3,5	2,4	2,2	-61,97%	-5,89%
Net Borç/Özkaynak	1,8	1,0	-46,45%	1,8	1,6	1,2	0,9	1,0	-46,45%	6,87%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Öneri Yok

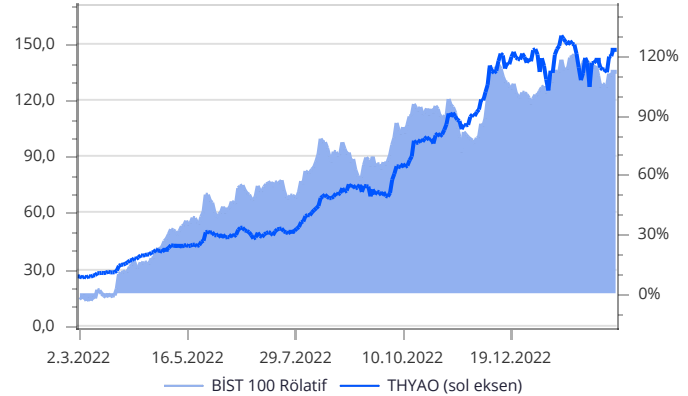
4Ç22 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	HAVACILIK			
Sektör	HAVACILIK			
Bloomberg / Reuters Kodu	THYAO:TI/THYAO:IS			
Fiyat (TL/hisse)	147,50			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	Öneri Yok			
Potansiyel Getiri	Öneri Yok			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	24,50-156,40			
Piyasa Değeri (milyon TL)	203.550			
Firma Değeri (milyon TL)	378.636			
Filili Dolaşım PD (milyon TL)	101.775			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	1.380			
Dolaşımdaki Paylar (%)	50,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	34%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	35%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	35.788	41.757	60.662	92.057
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	5.061.152	5.779.029	8.595.886	6.475.764
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	135,0-147,5	127,2-147,5	125,3-154,6	25,3-154,6
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	10	15	46	468
BIST 100'e Göre Rölatif Getiri	-2	7	12	112
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	50,88			
Türkiye Varlık Fonu	49,12			

Şirket Faaliyet Alanı

Şirketin ana faaliyet konusu yurt içi ve yurt dışında yolcu ve kargo hava taşımacılığı yapmaktır.

Hisse Performansı



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (212) 385 42 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.