

2Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/06 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %33,0 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %106,7 artışla 14.3 milyar TL olmuştur. 2024 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre net satışları %109,2 artışla 25.1 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK'ü 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %64,9 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %95,3 artışla 4.5 milyar TL olmuştur. 2024 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %128,4 artışla 7.2 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

FAVÖK marjı 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 609 baz puan artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre 183 baz puan düşükle %31,5 olmuştur. 2024 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre 242 baz puan artışla %28,8 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net karı 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %740,69 artış göstermiştir. Geçen yılın aynı çeyreğine göre %182,6 artışla 2.5 milyar TL olmuştur. 2023 yılında 31.6 milyon TL net zarar açıklayan şirket, 2024 yılında 2.8 milyar TL net kar açıklamıştır.

Net borcu 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %0,9 düşükle 42.9 milyar TL olmuştur.

Sonuç: Şirket, 2Ç24'te 14.132 mn TL satış geliri (yıllık: +%107), 4.502 mn TL FAVÖK (yıllık: +%95) ve 2.508 mn TL net kar (yıllık: +%183) açıklamıştır. Konsolide gelirler yolcu trafiğindeki yıllık hacim artışı (Almatı'daki yeni dış hatlar terminalinin Haziran ayında faaliyete geçmesiyle hafif bir artış) ve birim fiyat artışları sonrasında yıllık %33 artışla 411 milyon euro olmuştur. Konsolide FAVÖK 2Ç24'te yıllık olarak %26 yükselişle 129 milyon euro olarak gerçekleşmiştir. Nakit faaliyet giderleri artış kaydetmiş olup, endişe verici düzeyde değildir (yıllık: +%37). Azınlık sonrası net kar, yatırım faaliyetlerinde ve bağlı ortaklık karlarındaki hafif artışla 72 milyon euro (yıllık: +%91) olarak açıklanmıştır. Şirket 2024 yılında satış gelirlerinin 1.500-1.570 milyon euro (2023: 1.310 mn euro), toplam yolcu sayısının 100-110 milyon (2023: 96 mn), dış hat yolcu sayısının 67-73 milyon (2023: 63 mn), FAVÖK'ün 430-490 milyon euro (2023: 385 mn euro), Net Borç/FAVÖK'ün x3,5-4,5 arasında (2023: x4,3) ve yatırım harcamalarının 230-270 milyon euro (2023: 214 mn euro) olması beklenmektedir. Finansal sonuçların, Hisse 2024 yılı beklentilerine göre 8,6x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir (2025: x7,7). Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.

TL mn	2023/06	2024/06	Δ	2Ç23	3Ç23	4Ç23	1Ç24	2Ç24	Δ(y/y)	Δ(c/ç)
Net Satışlar	11.985	25.075	109,2%	6.926	11.832	10.616	10.763	14.312	106,7%	33,0%
Brüt Kar	4.347	9.638	121,7%	2.815	5.428	3.516	3.886	5.752	104,4%	48,0%
Faaliyet Karı	2.080	4.860	133,7%	1.644	3.706	727	1.712	3.149	91,5%	84,0%
FAVÖK	3.166	7.231	128,4%	2.305	5.129	2.141	2.729	4.502	95,3%	64,9%
Net Kar	-32	2.806	-	887	5.402	2.160	298	2.508	182,6%	740,7%
Brüt Kar Marjı	36,3%	38,4%	217bp	40,6%	45,9%	33,1%	36,1%	40,2%	-45bp	408bp
Faaliyet Kar Marjı	17,4%	19,4%	203bp	23,7%	31,3%	6,8%	15,9%	22,0%	-174bp	610bp
FAVÖK Marjı	26,4%	28,8%	242bp	33,3%	43,3%	20,2%	25,4%	31,5%	-183bp	609bp
Net Kar Marjı	-0,3%	11,2%	1.145bp	12,8%	45,7%	20,3%	2,8%	17,5%	471bp	1.475bp
Net Borç	35.492	42.889	20,8%	35.492	31.111	34.766	43.269	42.889	20,8%	-0,9%
Net Borç/FAVÖK	5,3	3,0	-43,66%	5,3	6,3	3,3	3,5	3,0	-43,66%	-15,89%
Net Borç/Özkaynak	1,1	0,8	-27,42%	1,1	0,8	0,7	0,9	0,8	-27,42%	-6,38%

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Endeksin Üzerinde Getiri

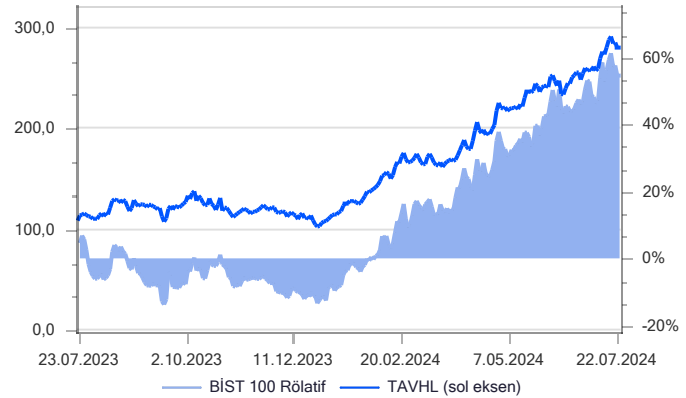
2Ç24 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri	HAVACILIK			
Sektör	TAVHL:TI/TAVHL:IS			
Bloomberg / Reuters Kodu	TAVHL:TI/TAVHL:IS			
Fiyat (TL/hisse)	279,25			
Hedef Fiyat(TL/hisse)	395,00			
Potansiyel Getiri	%41			
52-Haftalık Fiyat Aralığı (TL)	99,95-294,75			
Piyasa Değeri (milyon TL)	101.446			
Firma Değeri (milyon TL)	144.336			
Fiili Dolaşım PD (milyon TL)	48.694			
Ödenmiş Sermaye (milyon TL)	363			
Dolaşımdaki Paylar (%)	48,00			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ En son)	66%			
Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/ 3 ay önce)	66%			
İşlem Hacmi	1H	1A	3A	12A
Ortalama İşlem Miktarı(000)	2.559	2.532	3.061	4.301
Ortalama İşlem Hacmi(000 TL)	728.596	677.505	737.549	644.212
Fiyat Aralığı (TL/hisse)	279,3-290,8	248,0-290,8	199,1-290,8	102,5-290,8
Hisse Performans (%)	1A	3A	6A	12A
Nominal Getiri	11	44	65	158
BİST 100'e Göre Rölatif Getiri	7	24	35	54
Ortaklık Yapısı	Sermaye Payı (%)			
Diğer	53,88			
Tank Öwa Alpha Gmbh	46,12			

Şirket Faaliyet Alanı

Yurtiçi ve yurtdışında havalimanı terminal işletmeciliği ve terminal hizmetleri

Hisse Performansı



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 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.